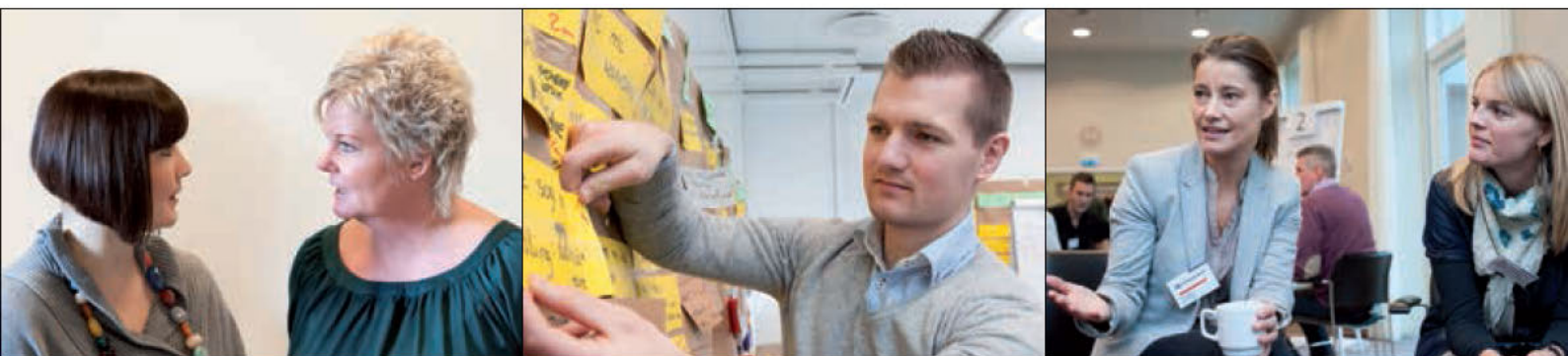




## Årsrapport 2012



**Selskabets ordinære generalforsamling  
holdes lørdag den 20. april 2013  
på Radisson Blu H. C. Andersen Hotel, Odense.**

For 46. gang aflægger GF Forsikring a/s årsrapport.

**I kundens tjeneste**

I 2012 blev den mest ambitiøse vækststrategi i selskabets historie besluttet. Baggrunden for strategien er vores stærke økonomiske fundament, vores unikke forretningside og vores potentiale i markedet. Vores mål er at manifestere GF Forsikring a/s som familien Danmarks forsikringselskab ved at gøre os tilgængelige og attraktive for endnu flere kunder. Fordi vi ikke skal skabe afkast til aktionærer, så kan vi fortsætte med at udvikle vores forretning til gavn for kunderne.

# Indhold

Forretningside og vision .....	3
Ledelsesberetning .....	7
Påtegninger .....	20
Anvendt regnskabspraksis .....	22
Femårsoversigt .....	28
Resultatopgørelse .....	30
Totalindkomst .....	31
Balance .....	32
Pengestrømsopgørelse .....	34
Egenkapitalforklaring .....	35
Noter .....	36
Forsikringsklubber 2013 .....	44
Bestyrelse .....	46
Direktion/ledende medarbejdere .....	47



Bærende for vores forretningside er at være i kundens tjeneste, og derfor arbejder vi til stadighed på at videreudvikle kundekoncepter gennem dialog og samarbejde.



# Forretningside og vision

I tresserne satte en gruppe visionære ildsjæle sig det mål at skabe et anderledes forsikringselskab – et forsikringselskab ejet af selvstændige forsikringsklubber, der bygger på et enkelt princip om overskudsdeling. Ildsjælene fuldførte deres mål og stiftede aktieselskabet GF Forsikring i 1967.

## Forretningside

Vores unikke forretningside er stadig bæredygtig. Præmierne holdes på det lavest mulige niveau, og overskuddet på vores mest kendte produkt, bilforsikringen, betales tilbage til medlemmerne. Gennem tiden har vi betalt ca. 2 mia. kr. tilbage.

Vi er et anderledes forsikringselskab med unikke fordele: Vi er ikke under pres for at levere overskud til aktionærer, og vi kan derfor fokusere på at tilgodese vores kunder. Vi henvender os til alle med forsikringer inden for privatområdet, og vi tilbyder medlemsindflydelse gennem de landsdækkende selvstændige forsikringsklubber.

Vores mål er at manifestere os som hele familien Danmarks forsikringselskab og som et fuldgyldigt, landsdækkende alternativ på forsikringsmarkedet ved at sikre kunderne en god dækning til den rigtige pris kombineret med nærværende service og rådgivning.

## Vision

I GF Forsikring a/s har vi den overbevisning, at tilfredse kunder og tilfredse medarbejdere er to sider af samme sag. Vores vision er derfor at være det foretrukne forsikringselskab for vores kunder og vores medarbejdere.

For at nå vores vision vil vi i hele GF-organisationen arbejde som ét hold mod fælles mål og drevet af fælles værdier.

Vi vil holde fast i vores kerneforretning og det, der gør os anderledes. Vi vil bevare vores suverænitet og selvbestemmelse som danskejerselskab. Vores økonomiske målsætning er ikke at frembringe så stort et overskud som muligt, men at sikre den kapital, der er forudsætningen for selskabets fortsatte handlefrihed.

Vi vil være tæt på vores kunder og øge vores markedsandel gennem langvarige kunderelationer og lønsom vækst. Vi vil opleves som troværdige og tilgængelige for vores kunder og være en professionel og seriøs samarbejdspartner.

Vi vil sikre en attraktiv, resultatorienteret og udviklende arbejdsplads for vores medarbejdere baseret på faglige udfordringer, samarbejde og kultur.

## Værdier

Alt, hvad vi gør og siger, er forankret i fire fælles værdier:

**Ærlighed, nærhed, gennemsækelighed og handlekraft.**

Værdierne afspejler, hvordan vi driver forretning, servicerer kunderne og arbejder sammen.

Med **ærlighed** mener vi blandt andet, at vi ikke vil have vækst for enhver pris, men tør sige nej til en kunde. Vores succes skyldes, at vi har *fornuftige medlemmer i fornuftige biler*, og vi siger derfor åbent og ærligt: GF Forsikring a/s er ikke for alle og enhver.

Vi viser ærlig interesse over for både vores kunder og kolleger. Vi tager hurtigt hånd om problemer og arbejder sammen for at få dem løst.



Vi kender værdien af at være tæt på kunderne – det kalder vi **nærhed**. Forsikringsklubberne over hele landet er en del af lokalsamfundet, hvor nye kunder primært kommer via anbefalinger fra nuværende. Vores overskudsdeling sker i de enkelte forsikringsklubber baseret på lokale forhold. Vi gør en indsats for at være synlige og tilgængelige i lokalområdet gennem vores regional-, firma- og fagklubber. Vi er nærværende og lytter mere, end vi taler.

Vi har sikret **gennemsækelighed** gennem et enkelt princip om overskudsdeling: Jo færre skader, jo lavere priser. Det er forsikring, der er til at forstå.

Alle i vores organisation kender de langsigtede mål og den aktuelle situation. Der bliver stillet klare krav til den personlige indsats, og vores medarbejdere udviser **handlekraft** og har kompetence til at tage et personligt ansvar.

## Struktur

GF Forsikring a/s er et anderledes forsikringselskab, bygget op omkring 66 selvstændige forsikringsklubber med overskudsdeling på bilforsikringen. Dette ejerskab gør GF Forsikring a/s til noget ganske særligt i forsikringsbranchen.

Eneaktionær i GF Forsikring a/s er GF Medlemsselskabet a/s, 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 forsikringselskab, og at godkende tilførsel af eksternt kapital, hvis der mod forventning skulle blive brug for det. Aktiemajoriteten vil dog til hver en tid tilhøre klubberne og GF Fonden. Ejerstrukturen er sikret gennem vedtægter for GF Forsikring a/s, GF Medlemsselskabet a/s og GF Fonden samt en aktionæroverenskomst.

Forsikringsklubberne er det fundament, som GF Forsikring a/s hviler på. De har til formål at formidle selskabets produkter og varetage medlemmernes interesser over for selskabet. De enkelte forsikringsklubber har aktier i forhold til antal medlemmer, da de køber en aktie i GF Medlemsselskabet a/s for hvert medlem, der har indbetalt 100 kr. i indskud til forsikringsklubben. Det er forsikringsklubberne, der har den daglige kontakt til kunderne, både når forsikringerne tegnes, og når kunderne løbende serviceres.

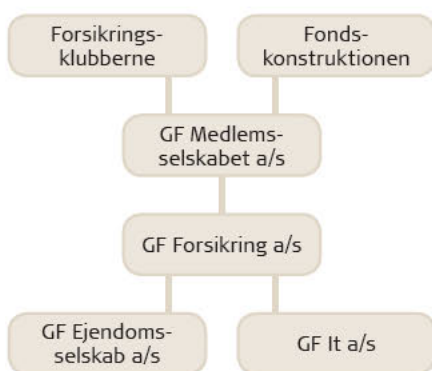
Samarbejdet mellem klubberne og selskabet er reguleret i en samarbejdsaftale, der indeholder rettigheder og pligter på en række områder, som har betydning for den fortsatte udvikling af forsikringsklubberne og forsikringsforretningen. Samtidig

understøtter samarbejdsaftalen forretningsideen med forsikringsklubberne som bærende element. Primo 2012 har forsikringsklubberne og selskabet tiltrådt en revideret samarbejdsaftale, der i større udstrækning afspejler vores vision og målsætninger for fremtiden og dermed sikrer det nødvendige forretningsmæssige fundament i forhold til vores strategi og forretningsudvikling.

GF Forsikring a/s har tilladelsen til at drive forsikringsvirksomhed, og det er her kunderne er forsikret. Det er derfor GF Forsikring a/s' kapital, der sikrer kundernes økonomiske tryghed i tilfælde af skade.

GF Forsikring a/s er derudover moderselskab til datterselskaberne GF Ejendomsselskab a/s og GF It a/s, der begge er 100 procent ejet af GF Forsikring a/s. GF Ejendomsselskabet a/s ejer GF Huset, der udlejes til GF Forsikring a/s. GF It a/s varetager investeringer i it-systemer og udlejer dette til GF Forsikring a/s.

#### Ejerstruktur



## God selskabsledelse

Der er i de senere år gennemført en række tiltag med henblik på at sikre fundamentet for god selskabsledelse i den overordnede ledelsesstruktur. Ansvar, roller og opgaver hos ejere, bestyrelse, direktion og selskab/klubber justeres løbende for at skabe de bedste rammer for en forretningsorienteret, handlekraftig og effektiv organisation og udmøntes blandt andet gennem samarbejdsaftalen mellem klubber og selskab med afsæt i fælles ansvar, fælles mål og fælles indsats.

Selskabet har fokuseret strategien frem mod 2020 med skærpede ambitioner omkring vores position i markedet, vækstmuligheder og forretningsudvikling. Bestyrelsens virke skal afspejle disse forretningsmæssige skærpedelser, og derfor er der i 2012 taget væsentlige skridt i retning af at sikre bestyrelsens fortsatte kompetencer til at varetage ansvar og opgaver.

Indsatserne understøtter de senere års forøgede fokus på finanssektoren fra lovgivere og tilsynsmyndigheder, herunder senest Finanstilsynets udsendelse af endelige krav til viden og erfaring i bestyrelserne for skadeforsikringselskaber med henblik på at sikre ansvar, virke og kompetencer.

Efter indstilling fra bestyrelsen besluttede ejerkredsen i foråret 2012 at reducere bestyrelsens størrelse, så bestyrelsen er sikret den nødvendige handlekraft, effektivitet og sammenhængskraft. Bestyrelsen er nu sammensat af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejderrepræsentanter.

Samtidig blev valggrundlaget til bestyrelsen udvidet, så fundamentet for rekruttering af de rette kompetencer er på plads. Valgbare til bestyrelsen er nu klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber, og der er samtidig åbnet op for rekruttering af eksterne bestyrelsesmedlemmer efter behov.

Bestyrelsen har fastlagt en egentlig kompetencemodel og kompetencenorm, der tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, overordnede risici og vækststrategi. Kompetencemodellen er fuldt dækkende i forhold til Finanstilsynets krav til viden og erfaring i finansielle bestyrelser og indeholder desuden interne krav til kompetencer, blandt andet i forhold til bestyrelsens dialog med forsikringsklubberne som ejere.

Bestyrelsen har evalueret nuværende kompetencer i henhold kompetencemodellen og vurderet, at kompetenceniveauet er tilfredsstillende. Fremover gennemføres bestyrelsesevalueringen årligt og benyttes til at drøfte bestyrelsens kompetenceniveau overordnet samt til at iværksætte kompetenceudvikling i teamet og individuelt efter behov. Samtidig skal bestyrelsesevalueringen danne grundlag for processen frem mod rekruttering af medlemmer til bestyrelsen via generalforsamlingen.

Det er vurderingen, at bestyrelsen med disse tiltag er godt rustet til fremtidens ansvar og opgaver. Bestyrelsens ansvar, opgaver og kompetencer er indberettet til og drøftet med Finanstilsynet i forbindelse med den ordinære inspektion i selskabet i slutningen af 2012.








Under overskriften Excellent Kundedialog blev også kunder og repræsentanter fra andre virksomheder involveret i forretningsudviklingen.





Vi har sammen med kunderne igangsat en udviklingsproces, hvor de første konkrete indsatser retter sig mod at styrke vores digitale løsninger.



# Ledelsesberetning

2012 blev atter et godt år for bilforsikringstagerne med en samlet præmietilbagebetaling på bilforsikringer på 142 mio. kr., hvilket er lidt over niveauet fra sidste år.

Resultatet for 2012 blev et overskud på 119 mio. kr. efter skat, hvilket er betydeligt over 2011 niveauet på 17 mio. kr., og det betragtes som tilfredsstillende. Forskudspræmien er steget med 33 mio. kr., hvilket er under budget og ikke tilfredsstillende.

Resultatet består af et positivt forsikringsteknisk resultat på 39,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 45,3 mio. kr. i forhold til 2011, samt et positivt investeringsresultat (netto) på 119,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 90,8 mio. kr. i forhold til 2011.

At det forsikringstekniske resultat er forbedret skyldes de tiltag, der de senere år er iværksat til at forbedre forsikringsforretningen samt det forhold, at 2012 ikke bød på væsentlige vejrligskader i modsætning til 2011. Investeringsresultatet er fremkommet på baggrund af et roligt finansmarked med faldende renter og pæne afkast til aktivklasser med højere risiko. Investeringsresultatet er brutto 127 mio. kr., svarende til et samlet afkast på 5,6 procent mod sidste år 2,0 procent.

**Nettoresultatet foreslås af bestyrelsen anvendt sådan:**

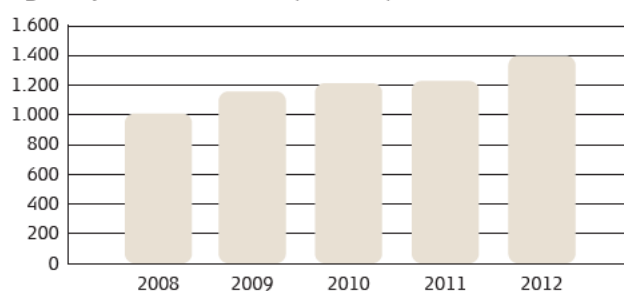
Overført til næste år	119 mio. kr.
I alt	119 mio. kr.

## Egenkapital og solvensdækning

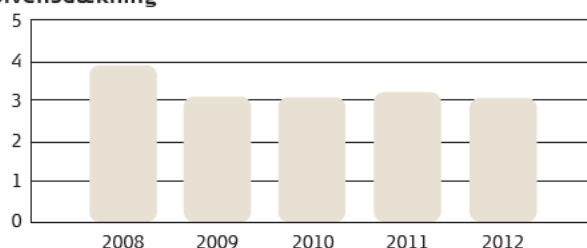
Balancen for selskabet er pr. 31. december 2012 på 3.365 mio. kr. mod 3.147 mio. kr. i 2011, og egenkapitalen udgør ved udgangen af 2012 1.385 mio. kr. mod 1.266 mio. kr. i 2011.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 389 mio. kr. svarende til en individuel solvensdækning på 3,1 imod et individuelt solvensbehov på 327 mio. kr. og en individuel solvensdækning på 3,3 ved udgangen af 2011. Selskabets solvensdækning er fortsat over den fastsatte målsætning på 2 og sikrer handlefrihed.

### Egenkapital seneste 5 år (mio. kr.)



### Solvensdækning



## Combined ratio

Combined ratio udgør 98,4 imod 101,6 i 2011 og er dermed kommet tilbage under 100. Niveauet for combined ratio er således godt på vej mod selskabets langsigtede mål på 97, specielt når det tages i betragtning, at der i resultatet for 2012 indgår betydelige afløbtab. Combined ratio eksklusiv afløb udgør 93,4. Overordnet betragtes lønsomheden hermed som værende tilfredsstillende, og hovedparten af de fremadrettede tiltag vil derfor være rettet mod understøttelse af den vedtagne vækststrategi, snarere end sikring af yderligere forbedret lønsomhed. Dog vil der fortsat ske tilpasninger, således at præmier afspejler risiko i højere grad.

Combined ratio (%)	2012	2011	2010
Bruttoerstatningsprocent	76,4	83,6	77,4
Omkostningsprocent	20,7	21,3	21,9
Nettogenforsikringsprocent	1,3	-3,3	1,8
Combined ratio	98,4	101,6	101,1

## Forsikringsvirksomheden

Forskudspræmien er steget med 33 mio. kr. eller 2,1 procent imod 2,9 procent i 2011.

Antallet af forsikringer for både bil- og øvrige produkter udviser et fald i forhold til 2011 på 6.200 forsikringer. Stigningen i forskudspræmien er således alene genereret af højere præmier.

Udviklingen i forsikringsporteføljen er ikke tilfredsstillende, hvorfor der er iværksat forskellige tiltag til at øge tilgang og mindske afgang for porteføljen, og dermed sikre en øget vækst i de kommende år.

Antal forsikringer (1.000 stk.)	2012	2011	2010
Bilforsikringer	173	177	182
Øvrige forsikringer	463	465	468
I alt	636	642	650

Forskudspræmier (mio. kr.)	2012	2011	2010
Bilforsikringer	726	751	778
Øvrige forsikringer	896	838	766
I alt	1.622	1.589	1.544

Antal kunder (1.000 stk.)	2012	2011	2010
I alt	255	257	262

Resultat af forsikringsvirksomheden er på niveau med det budgetterede og udviser en forbedring i forhold til 2011 på 45,3 mio. kr. Dette skyldes primært en forbedring af erstatningsprocenten, der udgør 76,4 imod 83,6 i 2011. Før afløbsresultat udgør erstatningsprocenten 70,4 procent imod 82,2 procent i 2011.

Resultatet af forsikringsvirksomheden er påvirket af et negativt afløbsresultat på brutto 91,5 mio. kr. og netto 75,9 mio. kr.

Afløbsresultatet vedrører skadesudviklingen på tidligere år og skyldes, at hensættelserne pr. 31. december 2011 ikke var tilstrækkelige. Ved overgangen til nyt it-system i 2009 er de skadesdata, der beregnes hensættelser ud fra, blevet forstyrret, hvilket resulterede i en øget usikkerhed på hensættelserne i de efterfølgende år. Det er ved udgangen af 2012 lykkedes at få bragt datakvalitet og aktuarmæssige modeller op på et niveau, hvor usikkerheden er tilbage på et normalt niveau. Samtidig er det dog konstateret, at hensættelserne på de fire hovedprodukter ikke var tilstrækkelige, hvorfor de blev styrket.

Selskabets indtjening på hovedprodukter fremgår af regnskabets note 4.

## Bilforsikringer

Forløbet af bilforsikringerne har med forsikringstagernes øjne også i 2012 været særdeles godt, og der tilbagebetales 142 mio. kr. til bilforsikringstagerne i marts 2013. Derimod er antallet af bilforsikringer faldet, hvilket ikke er tilfredsstillende.

## Øvrige forsikringer

Selskabets øvrige forsikringer har ikke haft en tilfredsstillende udvikling i forsikringsporteføljen. Forsikringsporteføljen er ikke vokset som forventet. Til gengæld blev erstatningsprocenten markant forbedret til 74,7 procent imod 88,4 procent i 2011.

For afløbsresultatet er erstatningsprocenten på 69,8 procent imod 86,8 procent i 2011.

## Genforsikring

Resultatet af afgiven forretning er et underskud på 19,3 mio. kr., hvilket er en forværring i forhold til 2011, hvor overskuddet udgjorde 49,6 mio. kr. Årsagen hertil er, at selskabet har været forskånet for væsentlige vejrtilfælde og har dermed ikke modtaget dækning fra reassurandørerne i samme omfang som i 2011. Niveaue er derfor mere sammenligneligt til 2010.

Genforsikring (mio. kr.)	2012	2011	2010
Resultat af afgiven forretning	-19,3	49,6	-25,6

## Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. udgør for moderselskabet 318 mio. kr., svarende til en omkostningsprocent brutto på 19,3 procent, hvilket er marginalt under 2011, hvor omkostningerne udgjorde 316 mio. kr. eller 19,8 procent. Det er fortsat den langsigtede målsætning at nedbringe omkostningsprocenten.

Omkostningsprocent (%)	2012	2011	2010
Brutto (forskudspræmie)	19,3	19,8	20,3

## Investeringsvirksomheden

I 2012 har den europæiske gældskrise og den fortsatte usikkerhed omkring den globale vækst været omdrejningspunkter for investeringsmarkederne. Dette har resulteret i, at Danmark er blevet opfattet som værende sikker havn i et gældstyngt Europa, hvorfor de danske renter har nået historisk lave niveauer. Trods dette har 2012 været et godt investeringsår med positive afkast for samtlige aktivklasser.

Resultatet af investeringsvirksomheden har været tilfredsstillende i 2012 med et overskud på 127 mio. kr. mod et overskud på 45,8 mio. kr. i 2011. Afkastet blev på 5,6 procent imod 2,0 procent i 2011, hvori der indgår afkast på rentebaserede investeringer og aktieinvesteringer på hhv. 4,8 procent og 12,0 procent. Derudover indgår også et afkast på ejendomsinvesteringer på 20,2 procent, der dog udgør en meget lille andel af den samlede investeringsportefølje.

For størstedelen af obligationsinvesteringerne har selskabet valgt en outsourcing strategi med eksterne forvaltere. Selskabets investeringspolitik er konservativ med en høj andel af investeringer i danske børsnoterede obligationer med høj rating. Investeringer i udenlandske obligationer og aktier foregår via investeringsforeninger.

Den primære målsætning for selskabets investeringsstrategi er at maksimere det risikovægtede afkast, og samtidig sikre at selskabets solvensdækning fastholdes solid. Selskabets investeringspolitik indeholder grænser for den maksimale risiko inden for de enkelte risikotyper, hvor renterisici måles ved korrigeret varighed, mens aktie- og valutakursrisiko tager udgangspunkt i investeringernes volatilitet. Ydermere måles og styres likviditets-, kredit- og modpartsrisiciene.

Investeringsaktiver (mio. kr.)	2012	2011	2010
Rentebaserede investeringer danske	2.249	2.052	2.094
Rentebaserede investeringer udenlandske	258	211	134
Rentebaserede investeringer	2.507	2.263	2.228
Aktiebaserede investeringer	199	181	216
Ejendomsinvesteringer	48	41	45
Tilknyttede virksomheder	170	178	173
Andre	177	128	41
Investeringsaktiver i alt	3.101	2.791	2.703

Afkast af investeringsaktiver (%)	2012	2011	2010
Rentebaserede investeringer danske	3,0	4,3	4,6
Rentebaserede investeringer udenlandske	23,2	-3,4	13,8
Rentebaserede investeringer	4,8	3,5	5,3
Aktiebaserede investeringer	12,0	-11,1	19,2
Ejendomsinvesteringer	20,2	-5,2	0,1
Andre	0,6	1,4	0,4
Investeringsaktiver i alt	5,6	2,0	4,7





Årets trivselsundersøgelse viser, at medarbejderne er særligt tilfredse med meningen i arbejdet, rolleklarheden i forhold til opgaverne og anerkendelsen af arbejdsindsatsen.

## Resultat af tilknyttede virksomheder

GF Ejendomsselskab a/s ejer GF Huset og udlejer dette til moderselskabet.

Ejendommen er i 2012 negativt værdireguleret med 1,0 mio. kr. til vurderet markedsværdi på 69,8 mio. kr.

Årets resultat er et overskud på 1,3 mio. kr. og egenkapitalen 71,7 mio. kr. For 2013 forventes et overskud på 3 mio. kr.

GF It a/s udvikler og udlejer TIA-forsikringsystemet og telefonisystemet til moderselskabet. TIA-systemet er taget i brug i september 2009. Årets resultat er et overskud på 0 mio. kr. og egenkapitalen 98,3 mio. kr. For 2013 forventes et overskud på 0 mio. kr.

## Koncern

Ovennævnte beretning for moderselskabet er også dækkende for koncernregnskabet med undtagelse af forsikringsmæssige driftsomkostninger.

For koncernen udgør forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. 313,7 mio. kr. I 2011 udgjorde de forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. 311,1 mio. kr.

Omkostningsprocenten er fortsat et fokusområde. Det er den langsigtede målsætning at nedbringe omkostningsprocenten.

## Risikostyring, compliance og Solvens II

Solvens II er kommende EU-regulering for forsikringselskaber og stiller blandt andet krav til solvensopgørelse, kapitalgrundlag, risikostyring og rapportering.

Selskabets risiko og compliance er væsentlige ledelsesmæssige fokusområder.

Selskabets risikokomiteé er forum for drøftelse af selskabets risiko og compliance. Komiteén har deltagelse af direktionen, økonomichef, chefaktuar, produktudviklingschef og risiko- og complianceansvarlige medarbejdere.

Ikrafttræden af Solvens II bliver, efter alt at dømme, udskudt til 2015 eller senere. På trods heraf fortsætter selskabet forberedelserne med opbygning af processer, kompetencer og systemunderstøttelse. Selv om Solvens II udskydes forventer vi dog, at der allerede i 2013 indføres dele af direktivet i den nationale lovgivning.

Selskabet vil anvende standardmodellen til langt de fleste risikomoduler, men selskabets forretningsmodel med overskudsdeling på bilporteføljen indebærer, at standardmodellen ikke er retvisende for selskabets risiko på dette område. Selskabet er i dialog med Finanstilsynet om en tilpasset model.

Selskabet har allerede forankret den årlige solvensbehovproces (Own Risk and Solvency Assessment) i bestyrelsen. Her fastlægger bestyrelsen blandt andet selskabets risikoprofil. I 2013 udbygges rapporteringsprocesserne yderligere med decentrale risiko- og complianceansvarlige medarbejdere.

Selskabet har selvstændig aktuarafdeling, som blandt andet har til opgave at beregne de forsikringsmæssige hensættelser, tariffer m.m., og som dermed bidrager væsentligt til selskabets risikostyring.

I efteråret 2012 foretog Finanstilsynet en ordinær inspektion i GF Forsikring a/s. Inspektionen var en gennemgang af blandt andet selskabets forretningsmodel, ledelse og organisation, risici og solvens. Inspektionen forløb meget tilfredsstillende, og resultatet er offentliggjort på både Finanstilsynets og selskabets hjemmeside.



## Forsikringsrisiko

### Accept og risikopåtagelse

Selskabets eneste forretningsområde er fortsat privat skadeforsikring. Acceptpolitikken indeholder regler for, hvilke typer og hvilke størrelser af risici der kan indtegnes.

### Genforsikring

Selskabets genforsikring er indgået med internationalt anerkendte genforsikringselskaber. Selskabet anvender genforsikringselskaber med minimum en A-rating hos Standard & Poors. GF Forsikring a/s benytter et bredt dækkende reinsuranceprogram, hvorunder den væsentligste del af selskabets storskader samt katastrofer dækkes.

### Præmie og præmiehensættelser

Risikoen ved præmier for det kommende år udgøres af en generel usikkerhed om størrelsen af skadeomkostningerne i hver portefølje plus risikoen for katastrofer.

### Erstatningshensættelser

Risikoen på erstatningshensættelser består i utilstrækkelige hensættelser, som udmøntes i afløbstab. Risikoen er mindre på forsikringer, hvor skaderne har kort afviklingstid (fx husforsikring, løsøreforsikring og motorkaskoforsikring) og større på forsikringer, hvor afviklingstiden er lang (fx ulykkesforsikring og motoransvarsforsikring).

Da selskabet har en betydelig motorportefølje, vedrører den væsentligste del af erstatningshensættelserne produkter med lang afviklingstid. Også her anvender selskabet anerkendte aktuarmæssige metoder og modeller.

### Markedsrisiko

Markedsrisikoen vedrører risikoen for tab, som opstår ved bevægelser på de finansielle markeder.

Under markedsrisici hører rente-, aktie-, valutarisiko og risiko på ejendomsinvesteringer. Herudover medregnes koncentrationsrisiko og risiko for udvidelser i kreditspænd. Selskabets investeringer følger bestyrelsens vedtagne investeringsstrategi.





Vi vil tage hånd om kunden i skadesituationen ved at overtage kundens problem og udvise empati og forståelse i den løbende dialog.





Under overskriften *den grønne bane* arbejder skadeafdelingen med at skabe resultater gennem positive, engagerede og løsningsorienterede medarbejdere.





Investeringsrisikoen vurderes i forhold til egenkapitalen og solvensgraden, og den er dermed afbalanceret i forhold til selskabets soliditet. Der sker løbende rapportering til bestyrelsen omkring udnyttelsen af de fastlagte rammer i investeringsstrategien.

#### Renterisiko

Renteændringer påvirker værdien af både investeringsaktiver og erstatningshensættelser. Det tilstræbes at opnå balance mellem renterisikoen på aktiverne og hensættelserne og dermed nedbringe den samlede netto rentefølsomhed.

#### Aktierisiko

Selskabet er eksponeret for aktierisiko i kraft af investering i strategiske aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser.

#### Valutarisiko

Selskabets valutarisiko er yderst begrænset. Kun ganske få investeringsaktiver er i udenlandsk valuta, ligesom der er meget begrænset valutarisiko på hensættelserne.

#### Ejendomsrisiko

Selskabet er eksponeret for ejendomsrisiko i kraft af ejerskabet af GF Ejendomsselskab a/s, som ejer selskabets domicilejendom, og via investering i ejendomsaktier og investeringsforeninger.

#### Likviditetsrisiko

Selskabets likviditetsrisiko vurderes som meget begrænset, idet præmieindtægter er forudbetalt, og idet en væsentlig del af årets præmieindtægt indgår den 1. januar.

#### Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelse. Selskabet er udsat for kreditrisici fra både forsikrings- og investeringsvirksomheden og fra indlån i pengeinstitutter.

På forsikrings siden er det primært udestående hos forsikringstagere og i mindre grad genforsikrings selskaberne, der udgør risikoen. Risikoen ved genforsikrings selskaberne mindskes ved, at selskabets panel af reassurandører alle har en A-rating eller bedre.

På investeringssiden er det primært obligationsdebitorer, som potentielt ikke honorerer deres forpligtelser, der udgør den væsentligste risiko.

Risikoen minimeres ved, at størstedelen af investeringerne sker i danske realkreditobligationer med meget høj kreditkvalitet.

## Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for fejl på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller tekniske fejl. Den største operationelle risiko er it-systemerne. Selskabet har taget væsentlige skridt til sikring af størst mulig driftsstabilitet.

## Øvrige risici

I tillæg til de risici, der indgår i QIS5 modellen, vurderer selskabet en række risici, som måles ud fra mere kvalitative vurderinger:

- Indtjeningsrisiko
- Strategisk risiko
- Afviklingsrisiko
- Kontrolrisiko
- Omdømmerisiko
- Risikokoncentration
- Koncernrisiko

## Det individuelle solvensbehov

Det individuelle solvensbehov afspejler selskabets egen vurdering af det nødvendige solvensbehov. I vurderingen indgår alle de risici, der er nævnt ovenfor. Til opgørelse af det individuelle solvensbehov anvender selskabet den solvensmodel, som sektoren anvendte til testberegninger forud for Solvens II (QIS5), og dertil egne vurderinger på de risikoområder, som ikke er omfattet af modellen. Modellens parametre er tilpasset selskabets særlige forhold omkring overskudsdelingen på bilforsikring.

På de risikoområder, som ikke er indeholdt i modellen, men som er omfattet af den nuværende vejledning om opgørelse af det individuelle solvensbehov, foretages kvalitative vurderinger med udgangspunkt i selskabets strategi og forretningsplaner. Det er selskabets forventning, at modellen videreføres under Solvens II som standardmodel.

Det individuelle solvensbehov er ved udgangen af 2012 opgjort til 389 mio. kr. Til sammenligning udgjorde solvensbehovet ultimo 2011 327 mio. kr. I solvensbehovet ultimo 2012 er der indregnet et risikotillæg på 25 mio. kr. for at tage højde for de risici, der ligger i den nye vækststrategi.

Solvensnøgletal	Regulatorisk solvenskrav	Individuelt solvensbehov
2012		
Mio.	274,8	388,9
Solvensdækning	5,0	3,1
Overdækning i mio.	1.093,7	828,4
2011		
Mio.	248,4	327,2
Solvensdækning	5,0	3,3
Overdækning i mio.	998,1	742,7

## Compliance

Compliance funktionen har det overordnede ansvar for, at selskabet overholder den lovgivning, der gælder for en finansiel virksomhed, for overholdelse af markedsstandarder og interne regelsæt. Funktionens formål er at reducere risikoen for, at selskabet bliver pålagt sanktioner eller lider tab af omdømme som følge af manglende compliance.

## Lønpolitik

Selskabets lønpolitik er senest godkendt af bestyrelsen den 4. oktober 2012 og indstilles til godkendelse på generalforsamlingen i april 2013.

Selskabets lønpolitik skal medvirke til, at aflønningen af direktion, ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fremmer en u hensigtsmæssig risikoadfærd. Lønpolitikken omhandler desuden ansatte, der er involveret i compliance, risikostyring og intern revision. Lønstrukturen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Selskabet har ikke nedsat et aflønningsudvalg eller anvendt ekstern sagkyndig bistand i forbindelse med fastlæggelsen af lønpolitikken.

Selskabet bruger 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 pensionsordning.

Bestyrelsen aflønnes ligeledes med et fast honorar.

### Bestyrelsens samlede

#### lønninger 2012 (1.000 kr.)

#### Honorar og diæter

Jørgen Kristoffersen, formand	494
Gunnar Hansen, næstformand	292
Mattias Andersen	25
Jørgen Bremholm	125
Kim Brems	119
Jette Christensen	112
Linda Christiansen	12
Jens-Peter Riis Jensen	103
Vagn Børge Lauridsen	37
Lars Meier	75
Charlotte Møller	157
Carsten Egevang Nielsen	135
Kim Nielsen	13
Knud Nielsen	135
Susan Olsen	112
Svend Anker Petersen, tidligere formand	261
Henrik Sangild	112
Jens Jørgen Vinther	142

Svend Anker Petersen, Jørgen Bremholm, Vagn Børge Lauridsen, Kim Nielsen, Linda Christiansen, Mattias Andersen er udtrådt af bestyrelsen i 2012. Jens-Peter Riis Jensen er tiltrådt. Bestyrelsen er fra 2012 reduceret med 3 personer.

### Direktionens samlede

#### lønninger 2012 (1.000 kr.)

#### Løn inkl. fri bil og pension

Bjarne Toftlund	2.726
Martin Nielsen	2.093

Lars Saltofte Hansen, udtrådt af direktionen i 2012. Løn inklusiv fratrædelsesgodtgørelse 3.670 t. kr.

## Strategi

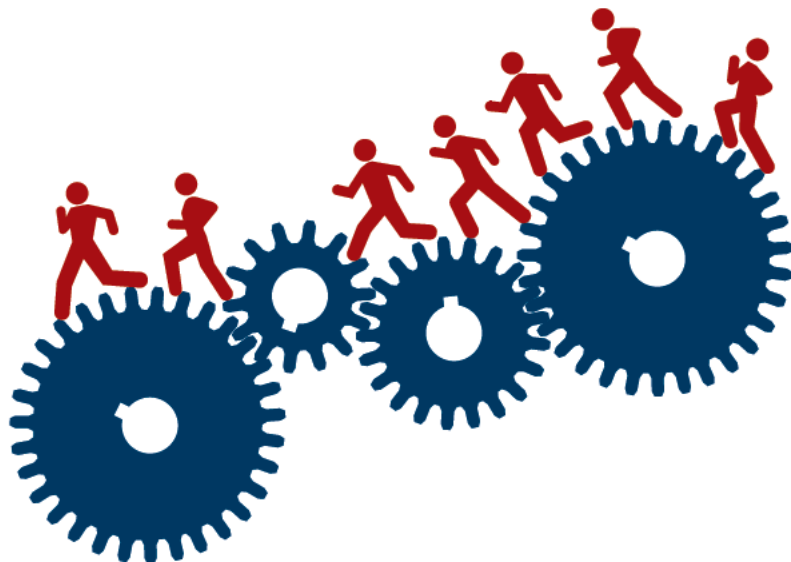
GF Forsikring a/s har fastlagt den strategiske ramme for perioden frem mod 2020: Vores mål er at være familien Danmarks forsikringsselskab. Vi vil nå målet ved at sikre gode og sunde relationer til såvel kunder som samarbejdspartnere baseret på nærhed og tilgængelighed samt fælles engagement og værdier til gensidig udbytte.

Strategiens styrende faktor er solvensdækningen, som er en forudsætning for GF Forsikring a/s' fortsatte handlefrihed. Herunder er der fastlagt 2 hovedstrategier: En ambitiøs vækststrategi med fokus på kunder og marked og en lønsomhedsstrategi med fokus på risikostyring, indtægning og omkostninger. Med vækststrategien vil vi udnytte vores position som mellemstort dansk forsikringsselskab med en bred målgruppe. Med lønsomhedsstrategien vil vi sikre, at vi forbliver en seriøs konkurrent på markedet.

Strategien holder fast i vores forretningside om en god dækning til den rigtige pris, og i vores særkende med forsikringsklubberne, som sikrer kunderne nærhed gennem lokal rådgivning og service. Strategien indeholder samtidig en ambition om at være endnu mere for flere kunder.

Vi vil udnytte mulighederne i markedet ved at konkurrere på nærhed og tilgængelighed. Vi vil fastholde vores kundeloyalitet ved at stræbe efter langvarige kunderelationer. Vores produkter skal afspejle de behov og forventninger, som familien Danmark har til deres forsikringsselskab, og derfor vil vi styrke vores forretningsudvikling og søge partnerskaber, hvor det kan være til gavn for kunderne. Vi vil styrke vores salgsorganisation og rådgivningskompetencer, og vi vil forstærke vores forretningsfokus ved at sikre lønsomhed og ved at være en effektiv organisation.

Vi vil fortsat være en attraktiv arbejdsplads, hvor vi arbejder efter fælles mål og værdier og udviser handlekraft.





## Organisationens aktiviteter og resultater

I skarp kontrast til 2011 har såvel vejret som de finansielle markeder i årets løb skabt et stabilt grundlag for udviklingen af forsikringsforretningen og organisationen.

Strategien for selskabets position og forretningsudvikling er skærpet og fokuseret. Baggrunden herfor er en markant styrkelse af selskabets viden om den samlede konkurrencesituation, der bekræfter selskabets potentiale for at øge positionen i markedet. Den fokuserede strategi har været omdrejningspunktet for de gennemførte aktiviteter i årets løb.

Der er gennemført en lang række tiltag med det formål at sikre kerneforretningen som grundlag for vækststrategien. En del af aktiviteterne relaterer sig til den økonomiske handlingsplan som blev iværksat i 2011 med fokus på lønsomhed og omkostningstilpasning under hensyn til selskabets solide kapitalgrundlag og vækststrategi. Indsatserne omfatter blandt andet nye og justerede produkter, forbedret produktlønsomhed, styrket skadebehandling inkl. yderligere hensættelser samt optimering af processer, arbejdsgange og værktøjer.

Som forberedelse til at udnytte vores markedspotentiale er der gennemført indsatser med henblik på at styrke viden om kunder og marked. Indsatserne omfatter blandt andet involvering af kunder og samarbejdspartnere i forretningsudviklingen, øget analysekraft samt mere målrettet tilgang til kunder og marked.

Endelig er der gennemført betydelige aktiviteter for at sikre den fremtidige salgsorganisation. Indsatserne omfatter blandt andet forretningsmæssig organisering og styrkelse af forsikringsklubberne som primær distributionskanal samt tiltag med henblik på at opdyrke supplerende distributionskanaler og markedsområder.

Fælles for indsatserne er, at de implementeres løbende.

Desuden er organisationen tilpasset vækststrategiens mål om at udnytte markedspotentialet. Direktionen er justeret og består af to koncernchefer med fokus på henholdsvis økonomi og risikostyring samt drift, kunder og marked. Ledelsesstrukturen udgøres af en forretningsledelse med fokus på driften af forsikringsforretningen og en udviklingsledelse med fokus på forretningsudvikling.

## Excellent Kundedialog og effektive processer

Som led i vores kundevedtente strategi vil vi fremstå som et selskab, der i særlig grad formår at imødegå og udvikle kundernes varierende behov. Dette stiller krav til vores forretningsudvikling, processer og værktøjer.

For at styrke og udbygge vores kundefokus har vi gennemført en ny og struktureret tilgang til ideudvikling, der omfatter bred involvering og rum til at tænke innovativt i forhold til forsikringsbehovet. Vi har afholdt en række anderledes workshops med involvering af medarbejdere og ledere, kunder og samarbejdspartnere samt repræsentanter fra andre virksomheder under navnet Excellent Kundedialog. De afholdte workshops har bevist, at det betaler sig at involvere og samarbejde. Vi har således udviklet et idekatalog over nye veje i dialogen med kunderne, som skal danne grundlag for den videre udvikling af forretningen i de kommende år. Som forventet var både medarbejdere og kunder særdeles tilfredse med at drøfte mulige forbedringer sammen.



De første indsatser som følge af Excellent Kundedialog er projekter omkring web og MySite, og der forventes yderligere indsatser i de kommende år for at udvikle dialogløsninger til gavn for såvel kunder som medarbejdere.

Det øgede fokus på forretningsudvikling er understøttet med oprettelse af en organisatorisk enhed, der omfatter forretningsanalyse samt produkt- og projektudvikling. Enheden skal sikre den nødvendige sammenhæng, koordinering og hastighed i udviklingsaktiviteter på tværs af forretningen.

Vi har i de senere år løbende iværksat aktiviteter med henblik på at optimere processer og arbejdsgange, og i efteråret etablerede vi et lean-projekt under overskriften Work Smarter. Projektet har til formål at frigøre tid til rådgivning og salg gennem effektive processer og arbejdsgange med størst mulig udbytte for kunderne. Indsatsområderne er koncentreret omkring mere effektive arbejdsgange, kortere sagsbehandlingstid, understøttende it-systemer og værktøjer samt styrkelse af salgskompetencer. I medarbejdersporet arbejder repræsentanter fra klubber og selskab med at finde smartere arbejdsmetoder, mens der i ledessporet blandt andet er fokus på implementering af de ændringer, der løbende besluttes.

Vi har også i 2012 gennemført en lang række aktiviteter for at styrke virksomhedens compliance, og som led i forberedelserne til Solvens II er der etableret en årlig Own Risk and Solvency Assessment proces, hvor selskabets fastlagte risikoprofil og individuelle solvensbehov udmøntes i politikker og retningslinjer.

Med henblik på at sikre et optimalt udgangspunkt for såvel effektive processer, selvbetjeningsløsninger og daglige værktøjer har vi løbende forbedret vores tekniske fundament.

## Nyt kerneprodukt – bilforsikringen

Under overskriften *bilforsikring med overskudsdeling* lancerede vi i juni måned moderniseringen af vores kerneprodukt. Med den nye bilforsikring tilbyder vi vores kunder en skræddersyet forsikring, baseret på markedets største udbud af tilvalgsdækninger. Bilforsikringen afspejler desuden risikobaserede præmier, så også prisen tilpasses den enkelte kundes risiko ud fra flere parametre end tidligere. Overskudsdelingen har vi fastholdt på højt niveau.

Skiftet fra bilforsikring som standardprodukt til bilforsikring skræddersyet til kundens behov har betydet væsentlige ændringer i såvel produktet som rådgivningssituationen. Forud for lanceringen af den nye bilforsikring var samtlige salgsmedarbejdere derfor igennem et uddannelsesforløb med fokus på bilforsikringens opbygning, muligheder og fordele. Som supplement hertil blev der etableret en portal, som fortsat fungerer som medarbejderens værktøj i forhold til produktinformationer og forretningsgange samt som forum for ideudveksling og erfaringsopsamling.

I de kommende år vil vi introducere mere detaljerede risikobaserede præmier på vores øvrige hovedprodukter med henblik på fortsat at sikre kunderne konkurrencedygtige priser samt lønsomhed i produkterne.

Med henblik på at sikre markedskonforme produkter omfatter Familiens Basisforsikring nu valgmulighederne *elektronikforsikring*, *pludselig skade* og *udvidet cykeldækning*, og der er indført dækning mod tricktyveri uden merpræmie. Husforsikringen er udvidet med valgmuligheder i forhold til skader forvoldt af skadedyr og udvidet råds-kade. På de nævnte produkter er der ligeledes indarbejdet flere valgmuligheder for selvrisci med henblik på at dække kundernes behov bedre.

I forlængelse af sidste års voldsomme skybrudsskader har vi på lige fod med konkurrenterne haft behov for at justere præmien på husforsikringen, og denne præmieforhøjelse er afsluttet.

Primo 2013 lancerer vi som et af de første selskaber Id-sikring i samarbejde med Affinion, og vi har etableret samarbejde med Agria Dyreforsikring omkring syge- og livsforsikring for hunde.

## Fokuseret salg og markedsføring

De senere års aktiviteter omkring styrkelse af forsikringsklubberne som salgsorganisation er intensiveret i naturlig forlængelse af den fokuserede vækststrategi. Med henblik på at udvikle forsikringsklubbernes lokale position er der etableret forretningsmæssigt klubsamarbejde, hvor blandt andet koordinering af markedsindsatser og erfaringsudveksling skal øge markedspresset og udnytte markedspotentialer for vækst.

De regionale forsikringsklubber er tilknyttet 5 geografiske regioner, der understøttes af markedsrådgivere fra selskabet. Desuden ansættes i 2013 assurandører for at understøtte vækstambitionen og klubbernes fortsatte udvikling.

Firma-/fagklubberne er tilknyttet en ny central enhed for partner- og gruppeaftaler i selskabet, der – udover at udvikle og understøtte de nuværende firma-/fagklubber – også skal op-søge nye gruppeaftaler.

I selskabet etableres desuden en central salgsenhed, der har fokus på at understøtte klubberne, blandt andet gennem salg til og servicering af eksisterende kunder.

I den kommende periode er det ambitionen at op-søge nye salgskanaler og markedsområder samt at indgå ligeværdige og gensidige strategiske samarbejder, hvor det er en fordel for vores kunder.

Den løbende salgsindsats er styrket gennem tiltag til at sikre fokuseret og effektivt salg. Vi har blandt andet gennemført en række salgsindsatser med udgangspunkt i leads og direct mail-kampanjer, som er målrettet udvalgte kundesegmenter, samt styrket salgsprocesser og -værktøjer blandt andet gennem projektet Work Smarter.

Markedsføring af selskabets produkter foregår dels nationalt fra selskabet, dels lokalt via forsikringsklubberne. Fokusområderne i selskabets markedsføring var i 2012 koncentreret omkring overskudsdelingen, hovedsponsoreret af kvindelandsholdet i håndbold og trafikikkerhed.

Den årlige forårskampagne omkring overskudsdelingen (med blandt andet nyt tv-spot) blev godt modtaget og fik stor synlighed i medierne og presse på landsplan og lokalt. I marts blev kundebladet *10 Minutter* udsendt sammen med præmiereguleringsbrev og information fra de lokale forsikringsklubber.

Søndagsavisen testede i foråret for andet år i træk GF Forsikring a/s som det billigste selskab for en typisk dansk familie. Dette budskab blev udnyttet i klubbernes lokale markedsføring. Søndagsavisens stempel *Bedst i test* blev desuden udnyttet i efterårets markedsføringsindsatser baseret på nye tv-spots, online kampanjer og direct mail-kampanje.



Med udgangen af 2012 afsluttede vi vores 5 år lange hovedsponsoreret af kvindelandsholdet i håndbold. Sponsoreret blev ligesom tidligere år aktiveret ved de spillede landskampe samt ved GF Forsikring Golden League i oktober. Landskampene fik meget fokus i medierne, herunder særligt EM-slutrunden i Serbien i december. Mange forsikringsklubber udnyttede sponsoreret på lokalt plan i årets løb og fik styrket kendskabet til GF Forsikring a/s i lokalområdet, blandt andet gennem sommerens håndboldskoler, hvor deltagerne blev forsikret med børneulykke.

I forlængelse af afslutningen af hovedsponsoreret etableres i 2013 grundlaget for den fremtidige markedsføringsplatform, der skal understøtte den fokuserede vækststrategi gennem en mere målrettet salgs- og marketingindsats.





Lean-projektet Work Smarter skal sikre effektive processer og arbejdsgange, så vækststrategien understøttes af mere tid til rådgivning og salg.

PAULIES  
SENDES  
mailes

3

618

OPFØLGNING PÅ HVIS  
NÅRBLIVENDE  
KUNDE REAKTION

håndling vælges  
håndlingsform  
Papir mail

Gennemgå indbakke

HVIS HVIS  
MÅL  
OG AF  
MAIL

RING TIL  
KUNDEN

brev:  
papir/mail  
kopier til  
+ politte  
KUNDE

SEND BREV  
TIL KUNDEN

Info bates i to  
PDS, mail m. /initials  
Accept 19  
SÅNTAGE INDRETNING  
Og alle bates til kunder  
eller til ERBE

prette sag  
håndling:

TILBUD SENDES VIA MAIL  
EMET ER AFSENDERMAIL (PER  
= AFSENDER), DOG MÅNGET  
REKT SIGNATUR → TIL ØRKE

ato. + initials + dato + info  
5 DAGE EFTER OMSTYRE  
SAG BLIVER MED  
8 DAGE EFTER " "  
SAG FLYTES TIL CENTRAL OFF  
HVIS UANBEHANDLET OM OPDUNK  
SAG TIL HVIS

Sag (initials)  
dato + initials + info  
Info bates til Ørke og  
eller: søsags politte  
tabes i to

VED TILBUD "PRISFORSPG."  
SKAL DER IKKE DANNES SAG  
TIL OPF.  
DER SKAL UARBEJDES FØR.  
SAG

af kunder til at  
både på påarbejde  
OPFØLGNING

DET  
IKKE  
PÅ ALLE

Send mest muligt  
pr mail

NOBLE SENDE MAIL  
TIL SIV SELV FOR  
AT FÅ EN MAIL ADRESSE IND  
I MAIL

I  
FRA UVMAN/  
END TIL RETUR



## Excellent skadebehandling

Vi har i årets løb arbejdet målrettet med vores skadestrategi, så den i endnu højere grad afspejler vores ambition om at tage hånd om kunden i skadesituationen. Dette har betydet indsats på både organiseringen og kulturen, processerne og værktøjerne, der tilsammen skal styrke skadebehandlingen.

Der er i skadeafdelingen indført en del selvstyrende teams med fokus på faglighed, kvalitet og ensartethed. Flere og større indboscader håndteres nu centralt, hvilket har betydet, at indbotaksatorcorpset er tilpasset i forhold hertil. Der er etableret et fagteam, der blandt andet varetager kundeklager, efterforskningsteamet er styrket, og der er etableret en funktion for compliance og rapportering på skadeområdet. Endelig er der på ledelsesniveauet arbejdet med lederudvikling og øgede beføjelser til teamledere.

I forlængelse af sidste års voldsomme skybrud er der nu fundet den rette balance mellem kapacitet og opgaver.

Den løbende optimering af skadebehandlingen er styrket blandt andet gennem implementering af Scalepoint byg, så kunderne nu også kan tilbydes håndværkerservice. Scalepoint løsningen vil i den kommende periode udvides til også at omfatte bil, så både indbo, byg og bil er omfattet. Dermed understøttes de væsentlige processer i skadebehandlingen af såvel organiseringen som værktøjerne.

Parallelt hermed har skadeafdelingen arbejdet med at styrke performance-kulturen. Herunder ligger, at den enkelte medarbejder har fokus på de positive aspekter, så vi i hverdagen formår at eliminere bekymringerne over de ting, som ikke kan påvirkes. Under overskriften *den grønne bane* signaleres, at medarbejderne skaber de bedste resultater ved at være positive, engagerede og løsningsorienterede i såvel tanker, følelser og handlinger. Kulturen støtter derfor op om den gode kundedialog via empati og forståelse, engagement, forventningsafstemning og aktiv brug af vores værdier.

## Kundetilfredshed og kendskab

Vores kunder er fortsat meget tilfredse med os som forsikrings-selskab, hvilket bekræftes af såvel branchens tilfredshedsindeks som vores egne tilfredshedsmålinger.

I branchens årlige EPSI-undersøgelse placerer vi os på en flot 3. plads med et kundetilfredshedsindeks på knap 80. Det bekræftes således endnu engang, at vores kunder er blandt de mest tilfredse, når vi sammenligner med de selskaber, som henvender sig til hele befolkningen. Særligt er kunderne yderst tilfredse med vores servicekvalitet, hvor vi ligger på indeks 82, hvilket er på niveau med de bedste i branchen. Vi indtager også en meget flot 2. plads i omdømmeanalysen You Gov, der måler befolkningens generelle indtryk af blandt andet forsikrings-selskaber i Norden.

Vores egen årlige skadetilfredshedsundersøgelse viser, at vores kunder er meget tilfredse med den skadebehandling, som vi leverer, når uheldet er ude. På en skala fra 1-10 er tilfredsheden med os på hele 8, og det er særligt medarbejdernes venlighed og imødekommenhed, som kunderne kvitterer meget positivt for.

Den årlige opgørelse af kundernes klager fra Ankenævnet for Forsikring viser en utilfredsstillende udvikling i forhold til vores tidligere niveau, om end antallet af klager fortsat er begrænset. I forlængelse heraf har vi styrket håndteringen af klagesager, blandt andet via justering af forretningsgange og organisering.

Vi måler årligt på det uhjulpne kendskab til selskabet, idet det er afgørende for den fortsatte vækst, at kendskabet er stigende. Kendskabet til GF Forsikring a/s ligger på 27 procent, hvilket udgør en lille forbedring i forhold til sidste år.

## Medarbejdertrivsel og kompetencer

Årets trivselsundersøgelse i selskabet viser, at medarbejdernes motivation og engagement ligger på samme høje niveau som tidligere år. Særligt er der stor tilfredshed med mening i arbejdet, rolleklarhed samt ledelse og anerkendelse, hvilket er særdeles tilfredsstillende set i lyset af de senere års intensive fokus på teamsamarbejdet som grundlag for et godt arbejdsmiljø og den gode kundebejning. Resultaterne af trivselsundersøgelsen er behandlet i de enkelte afdelinger og teams med henblik på at identificere forbedringsmuligheder og iværksætte tiltag efter behov.

Som supplement til trivselsundersøgelsen er der for første gang udarbejdet en rapport over selskabets sociale kapital, der fokuserer på samarbejde, retfærdighed og tillid som grundlæggende forhold for medarbejdernes evne til i fællesskab at løse kerneopgaverne. Rapporten konkluderer, at selskabet ligger lidt under gennemsnittet for branchen med størst afvigelse på evnen til at samarbejde.

I 2012 blev den årlige medarbejderudviklingssamtale erstattet af 3 nye samtaletyper, der som udgangspunkt gennemføres 3 gange årligt. En opgavesamtale, hvor leder og medarbejder løbende drøfter opgaver i forhold til succeskriterier og kompetencer. En trivselsamtale, hvor medarbejder og leder drøfter den daglige trivsel og medarbejderens motivation. Og en lønvurderingssamtale der har til hensigt at afklare om medarbejderens lønniveau er passende i forhold til kompetencer, opgaver og ansvar. Til at understøtte samtalekonceptet har selskabet implementeret et webbaseret hr-system.

I årets løb har selskabet haft særlig fokus på sammenhængskraften på tværs af organisationen, idet denne har afgørende betydning for implementering af den fokuserede vækststrategi. Hele organisationen har været samlet til GF-træf, der har et relationsopbyggende sigte, og organisationen har desuden deltaget i de årlige julemøder, der har til hensigt at skabe dialog mellem medarbejdere og ledelse i forhold til implementering af organisationens strategiske tiltag. Medarbejdermagasinet *Rundt om GF* er udgivet 2 gange blandt andet med fokus på selskabets vækststrategi og udviklingsmuligheder samt artikler fra hele organisationen, der støtter op om helheden og fællesskabet gennem øget viden om forskellige funktioner og menneskerne bag disse.





I forbindelse med udviklingen af teamsamarbejdet har der vist sig et behov for at få afklaret ansvar og beføjelser i de enkelte ledelseslag, herunder også at sikre et større informationsniveau ned i organisationen. Vi har derfor gennemført teamlederudvikling med henblik på at sikre det ansvar og de beføjelser, der sætter teamlederne i stand til at være effektive og handlekraftige i både personalemæssige, ledelsesmæssige og faglige spørgsmål. Samtidig er lederudviklingsprogrammet i kluborganisationen færdiggjort.

Selskabet og forsikringsklubberne tilstræber til stadighed, via gode rammer og arbejdsforhold, at fastholde og udvikle kvalificerede medarbejdere. Uddannelse i god kunderådgivning gennemføres løbende, og der er i 2012 gennemført en lang række kurser og træningsdage i rådgivning og salg som supplement til den obligatoriske sælgeruddannelse. I 2012 implementerede selskabet Børsens Akademi, hvor medarbejderne kunne gennemføre en række kurser i MS office-produkterne. Herudover afholdes kvartalsvise introkurser for nye medarbejdere, der bidrager til en dybere indsigt i GF Forsikring a/s' historie, kultur, strategier mv.

## Trafiksikkerhed

Siden GF Forsikring a/s blev stiftet tilbage i 1967 har ønsket om at nedbringe antallet af skader været en bærende ide. Få skader er godt for alle: For samfundet, for forsikringsselskabet og for den enkelte.

Vores årlige GF Sikkerhedsdag blev også i 2012 bakket rigtig flot op af de lokale forsikringsklubber, og mange kunder blev inviteret på glatis under overskriften *hjælp til selvhjælp: Jo færre skader, desto flere penge retur til bilisterne*.

Under navnet *danskerens trafikpris* relancerede vi vores GF Sikkerhedspris, der fungerer både som en økonomisk håndsrækning og en anerkendelse af mennesker, der går foran med et godt eksempel. Årets prisuddeling gik til både lokale og regionale indsatsere rettet mod alle aldersgrupper – fra skolebørn til pensionister. Blandt prismodtagerne var kampagnen *Red nakken – støt hovedet*, der sætter fokus på forebyggelse af alvorlige nakkeskader. Kampagnen blev gennemført i samarbejde med foreningen PTU og vakte bevågenhed både blandt befolkning, beslutningstagere og presse. En anden indsats var *Vildt på vejen*, hvor vi samarbejder med Danmarks Jægerforbund om at forebygge påkørsler af vildt, og informerer bilisterne om, hvad de skal gøre, hvis skaden sker.

I 2012 lancerede GF Forsikring a/s desuden en hjælp til bilister, der har været ude for en alvorlig trafikulykke. I samarbejde med Dansk Kørelærer-Union tilbydes disse bilister 2 gratis kørelektioner. Målet er igen at blive *Sikker bag rattet*, som ordningen hedder.

## Forventninger til 2013

### Forventninger til indsatser

For at sikre vores ambitiøse vækststrategi og øvrige strategiske mål vil der i 2013 blive iværksat en række nye initiativer, der styrker og effektiviserer selskabets eksisterende distributionsnet samtidig med, at der søges etableret supplerende distributionskanaler. Vækstambitionen vil blive understøttet af en fokuseret marketingstrategi og ny brandplatform.

I de kommende år vil vi forbedre balancen mellem pris og risiko, og vi vil til stadighed holde fokus på omkostningerne ved hjælp af forskellige tiltag til effektiviseringer, så lønsomheden sikres.

### Forventninger til resultater

De iværksatte indsatser i vækststrategien forventes at få begyndende effekt i 2013. På den baggrund forventes antallet af kunder at stige, om end på et begrænset niveau. Brutto-præmieindtægterne forventes at stige i størrelsesorden 3-4 procent.

Omkostninger til de iværksatte vækstinitiativer og øgede udgifter til blandt andet vejrligsskader forventes at påvirke det forsikringstekniske resultat, så combined ratio forventes i omegnen af 100. Investeringsafkastet forventes lavere end 2012, da renten forventes at forblive lav. For 2013 forventes derfor et samlet overskud i størrelsesorden 40-70 mio. kr.

### Langsigtede finansielle mål

Individuel solvensdækning større end 2

Combined ratio under 97 i 2015

Forsikudspræmie på 2 mia. kr. i 2016

Omkostningsprocent under 18 i 2016



# Påtegninger

## Ledelsens regnskabspåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for GF Forsikring a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens og koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling, resultatet samt af virksomhedens pengestrømme for regnskabsåret 2012.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 3. april 2013

## Direktion



Bjarne Toftlund  
Koncernchef



Martin Nielsen  
Koncernchef

## Bestyrelse



Jørgen Kristoffersen  
Formand



Gunnar Hansen  
Næstformand



Kim Brems



Jette K. Christensen



Jens-Peter Riis Jensen



Lars Meier



Charlotte Møller



Carsten Egevang Nielsen



Knud Nielsen



Susan Olsen



Henrik Sangild



Jens Jørgen Vinther

## Intern revisions påtegning

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. 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 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og moderselskabets pengestrømme for regnskabsåret 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Jeg har i henhold til lov om finansiell 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 3. april 2013



Arnt Sørensen  
Revisionschef

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til aktionærerne i GF Forsikring a/s

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel moderselskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for moderselskabet. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og koncernregnskab, 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 årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt at resultatet af selskabets og koncernens aktivitet og moderselskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 3. april 2013

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

  
Henrik O. Larsen  
Statsaut. revisor

  
Mark Palmberg  
Statsaut. revisor



# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## Koncernregnskab

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

Ved konsolideringen er der elimineret for tilgodehavender, gæld, indtægter og udgifter samt interne aktiebesiddelser mellem de konsoliderede selskaber.

Datterselskabernes resultater og egenkapital måles i moderselskabets regnskab efter indre værdis metode. Koncernens og moderselskabets resultater og egenkapital er derfor identiske.

## Koncerninterne transaktioner

Den løbende omsætning mellem koncernens selskaber sker til markedsbestemte priser.

Der er indgået administrationsaftaler og lejeaftaler mellem moderselskabet og datterselskaber.

Lejeaftalerne vedrører leje af fast ejendom (GF Ejendomsselskab a/s) og leje af kerneforsikringsystem og telefonianlæg (GF It a/s).

Administrationsaftalerne indeholder bestemmelser om afregning af brugen af fælles administrativt personale, fællesomkostninger og mellemregningskonti selskaberne imellem.

## 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 forpligtelses værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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 under hver enkelt regnskabspost.

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.

## Regnskabsmæssige skøn

Der er anvendt regnskabsmæssige skøn ved opgørelse af værdien af visse aktiver og forpligtelser, herunder specielt erstatningshensættelserne.

Som følge af ibrugtagningen af TIA-systemet i september 2009 blev datagrundlaget behæftet med større usikkerhed end normalt, blandt andet til opgørelse af erstatningshensættelser og forsikringstilgodehavender. I 2010 gennemførte selskabet et stabiliseringsprojekt, og i 2012 fortsatte en kontinuerlig proces med interne og eksterne resurser for at øge kvaliteten af datagrundlaget.

Det er ved udgangen af 2012 lykkedes at forbedre datakvalitet og aktuariemæssige modeller så meget, at usikkerheden er tilbage på et normalt niveau.

## Resultatopgørelsen

### Forsikringsvirksomhed

#### Præmieindtægter for egen regning

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

#### Præmier

Præmieindtægten periodiseres, således at indtægten svarer til regnskabsårets andel.

#### Afgivne genforsikringspræmier

Præmier til reassurandører periodiseres, således at udgiften svarer til regnskabsårets andel.

#### Forsikringsteknisk rente

Forsikringsteknisk rente indeholder et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r. med tillæg af den del af diskonteringen af forsikringsmæssige hensættelser, som ikke vedrører ændringen i diskonteringsrenten. Som rente er anvendt den gennemsnitlige sats, i henhold til Finanstilsynets løbetidsafhængige justerede diskonterings-satser, der svarer til hensættelsernes forventede afviklingstid.

#### Erstatningsudgifter for egen regning

Erstatningsudgifter for egen regning omfatter erstatningsudgifter med fradrag af modtaget genforsikringsdækning.

#### Erstatninger

Erstatningsudgifter omfatter kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret samt gevinst eller tab på af-løb af tidligere års erstatningshensættelser. Endvidere medregnes direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger.



# Trinstige

Vores kerneprodukt - bilforsikring med overskudsdeling - blev relanceret med markedets største udbud af tilvalgsdækninger og en mere præcis prissætning.



## Genforsikringsdækning

Reassurandørernes andel af erstatningsudgifterne periodiseres, således at indtægten svarer til regnskabsårets andel.

## Afløbsresultat

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 genforsikringssekskabernes andel.

## Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter erhvervs- og administrationsomkostninger med fradrag af modtagne provisioner og gevinstandele fra genforsikringssekskaber.

Direkte erhvervsomkostninger periodiseres over forsikringskontraktens løbetid. Indirekte erhvervsomkostninger udgiftsføres fuldt ud i det år, hvor de afholdes.

Administrationsomkostninger periodiseres, således at de omfatter de omkostninger, der kan henføres til regnskabsårets udgifter.

Direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger indtægtsføres og medregnes under erstatningsudgifter.

Provisioner og gevinstandele fra genforsikringssekskaber periodiseres, således at de vedrører regnskabsårets indtægter.

Afskrivninger indeholder lineære afskrivninger på distributionsrettigheder, inventar, driftsmidler, domicilejendom mv., baseret på aktiverens forventede driftsøkonomiske levetid.

I note 4 er bruttodriftsomkostningerne primært fordelt på de forsikringsklasser, der vedrører, sekundært efter bruttopræmieindtægter.

## Investeringsvirksomhed

Investeringsaktiver indregnes i balancen på tidspunktet for handlens indgåelse.

## Indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

## Indtægter af investeringsejendomme

Indtægter af investeringsejendomme indeholder resultatet af driften af de af selskabets ejendomme, som ikke anvendes til domicilejendom.

## Renteindtægter og udbytter mv.

Renteindtægter og udbytter mv. indeholder periodiserede renteindtægter samt modtagne udbytter af kapitalandele og investeringsforeningsandele.

## Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab samt udtrækningsgevinster og tab på værdipapirer, værdireguleringer på investeringsejendomme, op- og nedskrivning af domicilejendom, valutakursregulering af fremmed valuta samt den del af diskonteringen af erstatningshensættelserne, som vedrører ændringer i diskonteringsraten.



## Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser

Under forrentning af forsikringsmæssige hensættelser er opført et beregnet renteafkast af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser. Som rente er anvendt den gennemsnitlige sats i henhold til Finanstilsynets løbetidsafhængige justerede diskonteringsrat, der svarer til hensættelsernes forventede afviklingstid.

## Skat

GF Forsikring a/s er sambeskattet med datterselskaberne GF Ejendomsselskab a/s og GF It a/s samt moderselskabet GF Medlemsselskabet a/s.

Nettoskatten af sambeskatningsindkomsten fordeles efter fuldfordelingsmetoden.

Skat indeholder skat af årets skattepligtige indkomst og regulering af udskudt skat.

Skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopførelsen med 25 procent.

Udskudt skat afsættes efter den balanceorienterede gælds- metode med 25 procent af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og passiver og eventuelle reguleringer jævnfør de særlige fradragsbegrænsningsregler.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud som med overvejende sandsynlighed forventes udnyttet i fremtiden, opføres under aktiver.

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.

## Aktiver

### Immaterielle aktiver

For koncernen er udviklingsprojekter og erhvervede software licenser indregnet til medgåede omkostninger og afskrives over den forventede brugstid på 10 år. Immaterielle aktiver testes ultimo regnskabsåret for værdiforringelse og nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Immaterielle anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

It-udviklingsprojekter indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt de opfylder kravene herfor. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. Afskrivninger af udviklingsomkostninger påbegyndes på ibrugtagningstidspunktet og foretages lineært over den forventede brugstid. Brugstiden vurderes individuelt og er sat til 10 år.

For it-udviklingsprojektet TIA (forsikringssystemer) afsluttede selskabet sit stabiliseringsprojekt ved udgangen af 2010. Afholdte omkostninger herefter betragtes som løbende vedligeholdelse, der udgiftsføres.

For moderselskabet er distributionsrettigheder indregnet til kostpris og afskrives i forhold til den forventede levetid på 20 år. Nedskrivning for tab ved værdiforringelse foretages, når det vurderes, at genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede levetider:

Inventar .....	6 år
It-anlæg (hardware) .....	3 år
Biler .....	6 år

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger er opdelt i domicilejendom og investeringsejendomme. Domicilejendom omfatter en ejendom, som koncernen anvender til administrative formål. Øvrige ejendomme er klassificeret som investeringsejendomme.

### Domicilejendom

Domicilejendom måles til omvurderet værdi med fradrag af af- og nedskrivninger. Værdien ultimo regnskabsåret er opgjort efter afkastmetoden og under anvendelse af en vurderingsekspert. Værdiregulering, herunder stigning i domicilejendommens

omvurderede værdi, indregnes i resultatopgørelsen med mindre stigning modsvarer en tidligere foretaget nedskrivning af domicilejendommens værdi. Fald i domicilejendommens omvurderede værdi føres i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktivernes forventede levetider:

Domicilejendomme ..... 100 år

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi med hjælp fra eksterne vurderingseksperter.

Værdiregulering herunder opskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen, med mindre opskrivningen er tilbageførsel af tidligere foretaget nedskrivning. Nedskrivninger føres i resultatopgørelsen, med mindre nedskrivningen er en tilbageførsel af tidligere foretaget opskrivning på egenkapitalen.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi.

## Andre finansielle investeringsaktiver

### Kapitalandele og investeringsforeningsandele

Børsnoterede aktier og investeringsforeningsandele måles til dagsværdi (den på balancetidspunktet senest noterede lukkekurs). Andre aktier måles til en skønnet markedsværdi ultimo året. Værdiregulering herunder opskrivninger samt nedskrivninger føres i resultatopgørelsen.

### Obligationer

Obligationer måles til dagsværdi (den på balancetidspunktet senest noterede lukkekurs). Værdiregulering herunder opskrivninger samt nedskrivninger føres i resultatopgørelsen.

### Andre udlån

Andre udlån måles til amortiseret kostpris.

### Udenlandsk valuta

Balanceposter i fremmed valuta måles til valutakursen ultimo året (senest noterede lukkekurs).

### Genforsikringsandele af erstatningshensættelser

Tilgodehavender hos genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabernes andele af erstatningshensættelser opgøres med udgangspunkt i indgåede kontrakter og måles til dagsværdi.



Tilgodehavender hos genforsikringselskaber vedrørende genforsikringselskabernes andele af erstatningshensættelser er diskonteret på baggrund af Finanstilsynets løbetidsafhængige, justerede diskonteringsratser.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver udbudt til salg måles til udbudspris. På balancedagen indgår et sommerhus og en investeringsejendom her.

## Passiver

### Præmiehensættelser

Herunder opgøres forpligtelser og beløb til dækning af omkostninger vedrørende de ikke forløbne dele af risikoperioderne for de skadesforsikringskontrakter, som virksomheden har indgået.

Præmiehensættelser udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen med fradrag af erhvervsomkostninger.

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

### Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser, der repræsenterer indtrufne, men endnu ikke afregnede skader, er opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte anmeldte skader med tillæg for endnu ikke anmeldte og registrerede skader.

Erstatningshensættelser, som erfaringsmæssigt er opgjort på baggrund af utilstrækkelige oplyste forsikringsbegivenheder, estimeres på baggrund af historiske udbetalingsforløb under anvendelse af aktuarmodeller.

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 er diskonteret på baggrund af Finanstilsynets løbetidsafhængige, justerede diskonteringsratser.

### Gæld

Gældsforpligtelser er opført til amortiseret kostpris.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser i hovedtal regnskabsårets kapitalfremskaffelse og kapitalanvendelse.

## 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 nøgletal.

### Relativt afløbsresultat

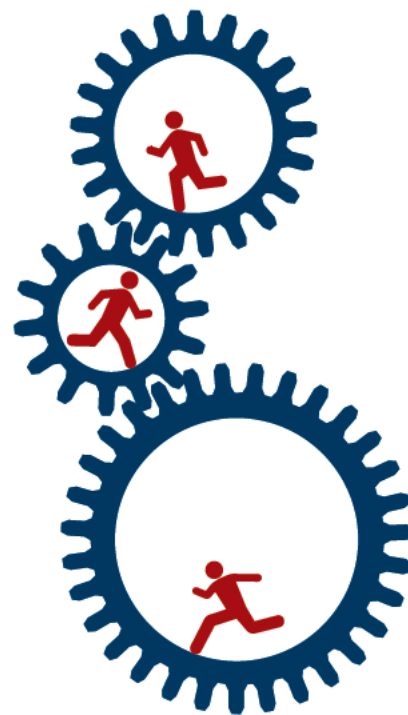
Forholdet mellem afløbsresultat og erstatningshensættelser primo.

### Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

### Solvensdækning

Forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.





Forsikringsklubberne er fortsat vores bærende salgsorganisation og skal fremover suppleres af nye salgskanaler og markedsområder.



# Femårsoversigt

## KONCERN

	2012	2011	2010	2009	2008
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>HOVEDTAL</b>					
Forskudspræmier	1.622.248	1.589.309	1.543.997	1.470.128	1.406.219
Bruttopræmieindtægter	1.536.514	1.485.932	1.438.173	1.375.655	1.244.532
Præmieindtægter f.e.r.	1.501.187	1.435.180	1.402.133	1.338.504	1.196.551
Bruttoerstatningsudgifter	1.173.407	1.242.860	1.112.587	1.121.217	1.029.322
Erstatningsudgifter f.e.r.	1.157.794	1.143.075	1.102.612	1.114.299	1.022.308
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	313.708	311.114	307.634	261.109	258.203
Resultat af afgiven forretning	-19.269	49.622	-25.605	-29.772	-40.312
Forsikringsteknisk resultat	43.704	-897	28.955	-1.003	-13.896
Investeringsafkast før forsikringsteknisk rente	122.941	41.283	151.535	186.989	-162.166
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	115.767	24.525	127.415	151.837	-224.462
Årets resultat	118.992	17.057	117.807	134.491	-231.514
Afløbsresultat	-91.531	-21.756	27.382	6.738	-12.569
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.498.468	1.396.330	1.298.609	1.297.533	1.116.937
Forsikringsaktiver, i alt	41.399	92.925	38.005	35.099	38.510
Egenkapital, i alt	1.385.231	1.266.241	1.249.184	1.131.377	1.037.636
Aktiver, i alt	3.404.901	3.193.883	3.076.760	2.920.554	2.662.160
<b>NØGLETAL</b>					
Bruttoerstatningsprocent	76,4	83,6	77,4	81,5	82,7
Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie)	19,0	19,4	19,9	17,7	17,9
Bruttoomkostningsprocent	20,0	20,8	21,3	18,9	20,3
Omkostningsprocent f.e.r.	20,9	21,7	22,0	19,5	21,6
Nettogenforsikringsprocent	1,3	-3,3	1,8	2,2	3,2
Combined ratio	97,7	101,1	100,5	102,6	106,2
Operating ratio	96,8	100,1	98,0	100,1	101,0
Relativt afløbsresultat	-9,0	-2,2	2,7	0,8	-1,6
Egenkapitalforrentning i procent	9,0	1,4	9,9	12,4	-20,1
Solvensdækning	5,0	5,0	4,6	4,3	4,0
Individuel solvens	3,1	3,3	3,1	3,3	3,9

## MODERSELSKAB

	2012	2011	2010	2009	2008
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>HOVEDTAL</b>					
Forskudspræmier	1.622.248	1.589.309	1.543.997	1.470.128	1.406.219
Bruttopræmieindtægter	1.536.514	1.485.932	1.438.173	1.375.655	1.244.532
Præmieindtægter f.e.r.	1.501.187	1.435.180	1.402.133	1.338.504	1.196.551
Bruttoerstatningsudgifter	1.173.407	1.242.860	1.112.587	1.121.217	1.029.322
Erstatningsudgifter f.e.r.	1.157.794	1.143.075	1.102.612	1.114.299	1.022.308
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	318.327	316.393	313.863	260.558	257.945
Resultat af afgiven forretning	-19.269	49.622	-25.605	-29.772	-40.312
Forsikringsteknisk resultat	39.085	-6.176	22.726	-452	-13.638
Investeringsafkast før forsikringsteknisk rente	127.044	45.783	156.845	187.223	-162.925
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	119.870	29.025	132.725	152.071	-225.221
Årets resultat	118.992	17.057	117.807	134.491	-231.514
Afløbsresultat	-91.531	-21.756	27.382	6.738	-12.569
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.498.468	1.396.330	1.298.609	1.297.533	1.116.937
Forsikringsaktiver, i alt	41.399	92.925	38.005	35.099	38.510
Egenkapital, i alt	1.385.231	1.266.241	1.249.184	1.131.377	1.037.636
Aktiver, i alt	3.365.487	3.147.462	3.047.356	2.897.405	2.664.810
<b>NØGLETAL</b>					
Bruttoerstatningsprocent	76,4	83,6	77,4	81,5	82,7
Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie)	19,3	19,8	20,3	17,7	17,9
Bruttoomkostningsprocent	20,7	21,3	21,9	19,0	20,8
Omkostningsprocent f.e.r.	21,2	22,0	22,4	19,5	21,6
Nettogenforsikringsprocent	1,3	-3,3	1,8	2,2	3,2
Combined ratio	98,4	101,6	101,1	102,7	106,7
Operating ratio	97,1	100,2	98,4	99,9	100,5
Relativt afløbsresultat	-9,0	-2,3	2,7	0,8	-1,6
Egenkapitalforrentning i procent	9,0	1,4	9,9	12,4	-20,1
Solvensdækning	5,0	5,0	4,6	4,3	4,0
Individuel solvens	3,1	3,3	3,1	3,2	3,9

## FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

### Påvirkning på egenkapital

	2012	2011	2010	2009	2008
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Rentestigning på 0,7 - 1,0 procent point	-40.869	-36.504	-39.752	-41.652	-47.780
Rentefald på 0,7 - 1,0 procent point	40.869	36.504	39.752	41.652	47.780
Aktiekursfald på 12 procent	-29.745	-26.665	-31.273	-25.459	-17.939
Ejendomsprisfald på 8 procent	-1.296	-1.536	-1.898	-1.898	-1.898
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	0	0	0	0	0
Tab på modparter på 8 procent	-15.668	-11.326	-9.925	-9.383	-7.634



# Resultatopgørelse

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB		
	2012	2011	2012	2011	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
1	Bruttopræmier	1.534.028	1.511.590	1.534.028	1.511.590
	Afgivne forsikringspræmier	-35.327	-50.752	-35.327	-50.752
1	Ændring i præmiehensættelser	2.486	-25.658	2.486	-25.65
	<b>Præmieindtægter f.e.r., i alt</b>	<b>1.501.187</b>	<b>1.435.180</b>	<b>1.501.187</b>	<b>1.435.180</b>
2	<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>14.019</b>	<b>18.112</b>	<b>14.019</b>	<b>18.112</b>
	Udbetalte erstatninger	1.102.376	1.181.071	1.102.376	1.181.071
	Modtaget genforsikringsdækning	-68.198	-44.573	-68.198	-44.573
	Ændring i erstatningshensættelser	71.031	61.789	71.031	61.789
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	52.585	-55.212	52.585	-55.212
	<b>Erstatningsudgifter f.e.r., i alt</b>	<b>1.157.794</b>	<b>1.143.075</b>	<b>1.157.794</b>	<b>1.143.075</b>
	Erhvervsomkostninger	185.827	174.504	185.827	174.504
	Administrationsomkostninger	128.408	137.279	133.699	143.178
	Refusion fra tilknyttede virksomheder	-82	-80	-754	-700
	Refusion fra associerede virksomheder				
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-445	-589	-445	-589
3	<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>313.708</b>	<b>311.114</b>	<b>318.327</b>	<b>316.393</b>
4	<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>43.704</b>	<b>-897</b>	<b>39.085</b>	<b>-6.176</b>
5	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.319	5.017
	Indtægter fra associerede virksomheder	84	80	84	80
	Indtægter af investeringsejendomme	-1.168	1.491	636	2.110
	Renteindtægter og udbytter mv.	68.059	98.991	68.089	99.734
6	Kursreguleringer	59.718	-54.495	60.667	-56.375
	Renteudgifter	-2.125	-3.045	-2.125	-3.044
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.627	-1.739	-1.626	-1.739
	<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>122.941</b>	<b>41.283</b>	<b>127.044</b>	<b>45.783</b>
2	<b>Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>7.174</b>	<b>16.758</b>	<b>7.174</b>	<b>16.758</b>
	<b>INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>	<b>115.767</b>	<b>24.525</b>	<b>119.870</b>	<b>29.025</b>
	<b>Andre indtægter</b>	<b>99</b>	<b>139</b>	<b>99</b>	<b>139</b>
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>159.570</b>	<b>23.767</b>	<b>159.054</b>	<b>22.988</b>
7	<b>Skat</b>	<b>-40.578</b>	<b>-6.710</b>	<b>-40.062</b>	<b>-5.931</b>
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>118.992</b>	<b>17.057</b>	<b>118.992</b>	<b>17.057</b>

# Totalindkomst

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Årets resultat	<u>118.992</u>	<u>17.057</u>	<u>118.992</u>	<u>17.057</u>
Anden totalindkomst, i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>SAMLET TOTALINDKOMST</b>	<u><b>118.992</b></u>	<u><b>17.057</b></u>	<u><b>118.992</b></u>	<u><b>17.057</b></u>



# Balance

## AKTIVER PR. 31. DECEMBER

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>8 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>137.786</b>	<b>153.357</b>	<b>3.907</b>	<b>0</b>
9 Driftsmidler	12.362	13.500	12.363	12.431
10 Domicilejendomme	69.800	70.750	0	0
<b>MATERIELLE AKTIVER, I ALT</b>	<b>82.162</b>	<b>84.250</b>	<b>12.363</b>	<b>12.431</b>
<b>11 Investeringsejendomme</b>	<b>1.200</b>	<b>17.700</b>	<b>1.200</b>	<b>17.700</b>
12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	169.987	177.668
<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169.987</b>	<b>177.668</b>
Kapitalandele	58.610	54.099	58.610	54.099
Investeringsforeningsandele	447.386	378.841	447.386	378.841
Obligationer	2.248.755	2.051.787	2.248.755	2.051.787
Andre udlån	1.320	1.418	1.320	1.418
Indlån i kreditinstitutter	181.451	119.593	173.827	109.625
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>2.937.522</b>	<b>2.605.738</b>	<b>2.929.898</b>	<b>2.595.770</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>2.938.722</b>	<b>2.623.438</b>	<b>3.101.085</b>	<b>2.791.138</b>
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	41.399	92.925	41.399	92.925
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>41.399</b>	<b>92.925</b>	<b>41.399</b>	<b>92.925</b>
Tilgodehavender hos forsikringstagere	36.407	31.828	36.407	31.828
<b>Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>36.407</b>	<b>31.828</b>	<b>36.407</b>	<b>31.828</b>
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	11.514	33.130	11.514	33.130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	525	26	5.479	13.134
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	339	348	339	348
Andre tilgodehavender	52.044	72.610	53.038	73.653
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>	<b>142.228</b>	<b>230.867</b>	<b>148.176</b>	<b>245.018</b>
Aktiver i midlertidig besiddelse	14.995	1.495	14.995	1.495
Aktuelle skatteaktiver	1.109	703	1.109	169
Likvide beholdninger	53	74	53	74
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>	<b>16.157</b>	<b>2.272</b>	<b>16.157</b>	<b>1.738</b>
Tilgodehavende renter samt optjent leje	22.321	27.081	22.320	27.003
Andre periodeafgrænsningsposter	65.525	72.618	61.479	70.134
<b>PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>87.846</b>	<b>99.699</b>	<b>83.799</b>	<b>97.137</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>3.404.901</b>	<b>3.193.883</b>	<b>3.365.487</b>	<b>3.147.462</b>

## PASSIVER PR. 31. DECEMBER

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Aktiekapital</b>	<b>37.213</b>	<b>37.213</b>	<b>37.213</b>	<b>37.213</b>
<b>Reserver</b>				
Sikkerhedsfond	138.754	138.753	138.754	138.753
<b>Reserver, i alt</b>	<b>138.754</b>	<b>138.753</b>	<b>138.754</b>	<b>138.753</b>
<b>Overført overskud</b>	<b>1.209.264</b>	<b>1.090.275</b>	<b>1.209.264</b>	<b>1.090.275</b>
<b>13 EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b><u>1.385.231</u></b>	<b><u>1.266.241</u></b>	<b><u>1.385.231</u></b>	<b><u>1.266.241</u></b>
Præmiehensættelser	373.776	352.374	373.776	352.374
Erstatningshensættelser	1.124.692	1.043.956	1.124.692	1.043.956
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT</b>	<b><u>1.498.468</u></b>	<b><u>1.396.330</u></b>	<b><u>1.498.468</u></b>	<b><u>1.396.330</u></b>
Andre hensættelser	4.405	5.153	0	0
<b>14 Udskudte skatteforpligtelser</b>	<b>36.414</b>	<b>39.417</b>	<b>3.400</b>	<b>1.324</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT</b>	<b><u>40.819</u></b>	<b><u>44.570</u></b>	<b><u>3.400</u></b>	<b><u>1.324</u></b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	320.329	347.627	320.329	347.627
Gæld i forbindelse med genforsikring	14.344	23.342	14.344	23.342
Gæld til kreditinstitutter	52.422	27.442	52.422	27.479
Gæld til tilknyttede virksomheder	36	1.288	0	392
Aktuelle skatteforpligtelser	3.141	0	4.186	0
Anden gæld	73.918	70.751	70.914	68.435
<b>15 GÆLD, I ALT</b>	<b><u>464.190</u></b>	<b><u>470.450</u></b>	<b><u>462.195</u></b>	<b><u>467.275</u></b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>	<b><u>16.193</u></b>	<b><u>16.292</u></b>	<b><u>16.193</u></b>	<b><u>16.292</u></b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b><u>3.404.901</u></b>	<b><u>3.193.883</u></b>	<b><u>3.365.487</u></b>	<b><u>3.147.462</u></b>
<b>16 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser</b>				
<b>17 Nærtstående parter</b>				
<b>18 Anvendt regnskabspraksis</b>				
<b>19 Femårsoversigt</b>				
<b>20 Følsomhedsoplysninger</b>				
<b>21 Risikooplysninger</b>				



# Pengestrømsopgørelse

MODERSELSKAB

2012

1.000 kr.

## KAPITALFREMSKAFFELSE

### Finansieret via driften:

Årets resultat	118.992
Afskrivning på materielle aktiver samt investeringsejendomme	11.335
	<b>130.327</b>

### Formindskelse af:

Materielle aktiver samt investeringsejendomme	5.233
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.681
Andre udlån	98
Likvide beholdninger	21
Periodeafgrænsningsposter (aktiver)	13.338
Tilgodehavender	96.839
	<b>123.210</b>

### Forøgelse af:

Erstatningshensættelser	80.736
Kapitaludvidelse	0
Præmiehensættelser	21.402
Hensatte forpligtelser	2.076
	<b>104.214</b>

### Kapitalfremskaffelse, i alt

**357.751**

## KAPITALANVENDELSE

### Investeret i:

Immaterielle anlægsaktiver	3.907
Kapitalandele	4.511
Investeringsforeningsandele	68.545
Obligationer	196.968
Indlån kreditinstitutter	64.202
Aktiver i midlertidig besiddelse	13.500
Skatteaktiver	940
	<b>352.573</b>

### Formindskelse af:

Periodeafgrænsningsposter (passiver)	99
Gæld	5.079
	<b>5.178</b>

### Kapitalanvendelse, i alt

**357.751**

# Egenkapitalforklaring

	Aktiekapital	Sikkerheds- fond	Overført resultat	I alt
MODERSELSKAB	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2011</b>	<b>37.213</b>	<b>138.753</b>	<b>1.073.218</b>	<b>1.249.184</b>
Årets resultat			17.057	17.057
Årets totalindkomst			0	0
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2012</b>	<b><u>37.213</u></b>	<b><u>138.753</u></b>	<b><u>1.090.275</u></b>	<b><u>1.266.241</u></b>
Årets resultat			118.992	118.992
Årets totalindkomst			0	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2012</b>	<b><u>37.213</u></b>	<b><u>138.753</u></b>	<b><u>1.209.267</u></b>	<b><u>1.385.233</u></b>
KONCERN				
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2011</b>	<b>37.213</b>	<b>138.753</b>	<b>1.073.218</b>	<b>1.249.184</b>
Årets resultat			17.057	17.057
Årets totalindkomst			0	0
<b>Egenkapital pr. 1. januar 2012</b>	<b><u>37.213</u></b>	<b><u>138.753</u></b>	<b><u>1.090.275</u></b>	<b><u>1.266.241</u></b>
Årets resultat			118.992	118.992
Årets totalindkomst			0	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2012</b>	<b><u>37.213</u></b>	<b><u>138.753</u></b>	<b><u>1.209.267</u></b>	<b><u>1.385.233</u></b>

# Noter

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>1 BRUTTOPRÆMIER</b>				
Forskudspræmier	1.622.248	1.589.309	1.622.248	1.589.309
Tilbagebetaling	85.734	103.377	85.734	103.377
<b>Bruttopræmie indtægter</b>	<b>1.536.514</b>	<b>1.485.932</b>	<b>1.536.514</b>	<b>1.485.932</b>
Bruttopræmier direkte forsikring	1.536.514	1.485.932	1.536.514	1.485.932
Bruttopræmier indirekte forsikring	0	0	0	0
<b>Bruttopræmie indtægter</b>	<b>1.536.514</b>	<b>1.485.932</b>	<b>1.536.514</b>	<b>1.485.932</b>
Bruttopræmier Danmark	1.536.514	1.485.932	1.536.514	1.485.932
Bruttopræmier andre EU-lande	0	0	0	0
Bruttopræmier øvrige lande	0	0	0	0
<b>Bruttopræmie indtægter, i alt</b>	<b><u>1.536.514</u></b>	<b><u>1.485.932</u></b>	<b><u>1.536.514</u></b>	<b><u>1.485.932</u></b>
<b>2 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE</b>				
Gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser	1.762.693	1.675.762	1.762.693	1.675.762
Rentesats	0,41%	1,00%	0,41%	1,00%
Rente	7.174	16.758	7.174	16.758
Ændring vedrørende diskontering	6.845	1.354	6.845	1.354
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b><u>14.019</u></b>	<b><u>18.112</u></b>	<b><u>14.019</u></b>	<b><u>18.112</u></b>



NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>3 FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.</b>				
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. udgør personaleomkostninger følgende:				
Løn	134.812	130.659	134.812	130.659
Pension	19.729	19.367	19.729	19.367
Andre udgifter til social sikring	2.070	1.996	2.070	1.996
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	16.635	17.086	16.635	17.086
<b>Personaleudgifter, i alt</b>	<b><u>173.246</u></b>	<b><u>169.108</u></b>	<b><u>173.246</u></b>	<b><u>169.108</u></b>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	248	259	248	259
Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:				
Bestyrelse	2.461	2.866	2.461	2.866
Direktion	8.489	5.130	8.489	5.130
Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	4.598	3.777	4.598	3.777
	<b><u>15.548</u></b>	<b><u>11.773</u></b>	<b><u>15.548</u></b>	<b><u>11.773</u></b>
<b>Pensionsforpligtelser</b>				
Forpligtelsen til at yde pension til direktionen er afdækket i et pensionselskab.				
Antallet af personer i kategorierne udgør:				
Bestyrelse 18 personer, Direktion 3 personer, ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil 5 personer.				
Heraf fratrådte i 2012: Direktionen 1 person og Bestyrelsen 6 personer.				
Bestyrelsesmedlemmerne i GF Forsikring a/s honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments eller performance-afhængig aflønning. Direktionen og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil aflønnes med fast løn og pension. De er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning. I forbindelse med en direktørs fratræden tildeles ikke nogen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser, ud over hvad direktøren i henhold til kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel og aftalt fratrædelsesgodtgørelse i tilfælde af selskabets opsigelse af en direktør.				
<b>Afholdte udgifter til tegnings- og portefølje provision udgør i alt</b>	<b><u>89.997</u></b>	<b><u>85.996</u></b>	<b><u>89.997</u></b>	<b><u>85.996</u></b>
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:</b>				
Ernst & Young				
Lovpligtig revision	371	409	303	326
Skatterådgivning	29	0	29	0
Andre ydelser	193	104	193	104
	<b><u>593</u></b>	<b><u>513</u></b>	<b><u>525</u></b>	<b><u>430</u></b>

NOTE	Motor- køretøjsforsik- ring 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.
<b>4 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT MODERSELSKAB</b>						
<b>2012</b>						
<b>Bruttopræmier</b>	<b>349.899</b>	<b>303.728</b>	<b>649.403</b>	<b>218.689</b>	<b>12.309</b>	<b>1.534.028</b>
Bruttopræmieindtægter	355.237	308.806	638.005	222.176	12.290	1.536.514
Bruttoerstatningsudgifter	280.607	222.052	452.725	211.745	6.278	1.173.407
Bruttodriftsomkostninger	78.906	63.681	130.248	44.123	1.814	318.772
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>-4.276</b>	<b>23.073</b>	<b>55.032</b>	<b>-33.692</b>	<b>4.198</b>	<b>44.335</b>
Resultat af afgiven forretning	2.526	-240	-15.687	-5.786	-82	-19.269
Forsikringsteknisk rente	6.606	-196	2.296	5.285	28	14.019
<b>Forsikringsteknisk resultat 2012</b>	<b>4.856</b>	<b>22.637</b>	<b>41.641</b>	<b>-34.193</b>	<b>4.144</b>	<b>39.085</b>
Antallet af erstatninger	7.365	26.968	43.533	5.707	854	84.427
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	29	8	8	32	2	11
Erstatningsfrekvens	0,038	0,198	0,166	0,033	0,315	0,110
<b>2011</b>						
<b>Bruttopræmier</b>	<b>346.428</b>	<b>324.539</b>	<b>609.519</b>	<b>219.055</b>	<b>12.049</b>	<b>1.511.590</b>
Bruttopræmieindtægter	345.949	324.719	587.352	215.960	11.952	1.485.932
Bruttoerstatningsudgifter	220.788	288.304	535.018	194.244	4.506	1.242.860
Bruttodriftsomkostninger	79.520	67.919	123.816	43.883	1.844	316.982
<b>Resultat af bruttoforretning</b>	<b>45.641</b>	<b>-31.504</b>	<b>-71.482</b>	<b>-22.167</b>	<b>5.602</b>	<b>-73.910</b>
Resultat af afgiven forretning	4.573	-345	50.381	-4.830	-157	49.622
Forsikringsteknisk rente	7.455	741	3.713	6.105	98	18.112
<b>Forsikringsteknisk resultat 2011</b>	<b>57.669</b>	<b>-31.108</b>	<b>-17.388</b>	<b>-20.892</b>	<b>5.543</b>	<b>-6.176</b>
Antallet af erstatninger	9.111	29.780	48.678	5.678	899	94.146
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	22	8	10	30	2	12
Erstatningsfrekvens	0,046	0,214	0,184	0,032	0,332	0,121
Bruttopræmieindtægter hidrører fra direkte forsikringsvirksomhed i Danmark.						

Note 4 fortsættes på næste side ►

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>4 AFLØBSRESULTAT FOR EGEN REGNING</b>				
Afløbsresultat, brutto	-91.531	-21.756	-91.531	-21.756
	15.614	15.173	15.614	15.173
<b>Afløbsresultat for egen regning</b>	<b>-75.917</b>	<b>-6.583</b>	<b>-75.917</b>	<b>-6.583</b>
<b>5 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER</b>				
GF Ejendomsselskab a/s	0	0	1.318	5.017
GF It a/s	0	0	1	0
<b>Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.319</b>	<b>5.017</b>
<b>6 KURSREGULERINGER</b>				
Investeringsjendomme:				
Værdiregulering, netto, af investeringsejendomme	-3.000	-2.599	-3.000	-2.599
Domicilejendomme:				
Værdiregulering, netto, af domicilejendom	-950	1.880	0	0
Andre finansielle investeringsaktiver:				
Kapitalandele	5.914	-10.348	5.914	-10.348
Investeringsforeningsandele	69.360	-55.670	69.360	-55.670
Obligationer	3.881	24.194	3.880	24.194
Andre udlån	-1	-34	-1	-34
	79.154	-41.858	79.153	-41.858
Øvrige poster:				
Satsændring ved diskontering	-15.486	-11.918	-15.486	-11.918
<b>Kursreguleringer, i alt</b>	<b>59.718</b>	<b>-54.495</b>	<b>60.667</b>	<b>-56.375</b>
<b>7 SKAT</b>				
Selskabsskat	43.581	10.317	37.986	4.551
Regulering af tidligere års beregnet skat	0	803	0	803
Regulering af udskudt skat	-3.003	-4.410	2.076	577
<b>Skat, i alt</b>	<b>40.578</b>	<b>6.710</b>	<b>40.062</b>	<b>5.931</b>
Effektiv skatteprocent				
Selskabsskatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
Ikke skattepligtige indtægter og ikke skattepligtige udgifter, permanente afvigelser	0,6	-2,0	0,2	-2,0
Efterregulering af tidligere års skat	0,0	3,1	0,0	3,1
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>25,6</b>	<b>26,1</b>	<b>25,2</b>	<b>26,1</b>



NOTE	Distributions-	Kerneforsik-	Telefoni	I alt
	rettigheder	ringssystem		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>8 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER KONCERN</b>				
Kostpris primo	0	190.392	4.391	194.783
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.973	0	0	3.973
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.973</b>	<b>190.392</b>	<b>4.391</b>	<b>198.756</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	40.219	1.207	41.426
Årets afskrivninger	66	19.039	439	19.544
<b>Samlede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>66</b>	<b>59.258</b>	<b>1.646</b>	<b>60.970</b>
<b>Værdi på balancetidspunktet</b>	<b>3.907</b>	<b>131.134</b>	<b>2.745</b>	<b>137.786</b>
Forventet levetid, år	20	10	10	

8 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER MODERSELSKAB	Distributions-	I alt
	rettigheder	
	1.000 kr.	1.000 kr.
Tilgang i årets løb, distributionsrettigheder	3.973	3.973
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.973</b>	<b>3.973</b>
Årets afskrivninger	66	66
<b>Samlede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>66</b>	<b>66</b>
<b>Værdi på balancetidspunktet</b>	<b>3.907</b>	<b>3.907</b>
Forventet levetid, år	20	

9 DRIFTSMIDLER KONCERN	Inventar m.v.	It-anlæg	Biler	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	7.218	19.190	9.912	36.320
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	25	5.654	2.193	7.872
Afgang i årets løb	-35	-4.927	-4.161	-9.123
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.208</b>	<b>19.917</b>	<b>7.944</b>	<b>35.069</b>
Af- og nedskrivninger primo	5.773	14.176	2.871	22.820
Årets afskrivninger	1.164	4.238	1.468	6.870
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-10	-4.914	-2.059	-6.983
<b>Samlede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>6.927</b>	<b>13.500</b>	<b>2.280</b>	<b>22.707</b>
<b>Værdi på balancetidspunktet</b>	<b>281</b>	<b>6.417</b>	<b>5.664</b>	<b>12.362</b>
Forventet levetid, år	6	3	6	

Note 9 fortsættes på næste side ►

NOTE	Inventar m.v.	It-anlæg	Biler	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>9 DRIFTSMIDLER MODERSELSKAB</b>				
Kostpris primo	6.330	14.827	9.912	31.069
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	25	5.280	2.193	7.498
Afgang i årets løb	-35	-4.925	-4.161	-9.121
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.320</b>	<b>15.182</b>	<b>7.944</b>	<b>29.446</b>
Af- og nedskrivninger primo	5.038	10.729	2.871	18.638
Årets afskrivninger	1.014	2.946	1.468	5.428
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-10	-4.914	-2.059	-6.983
<b>De samlede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>6.042</b>	<b>8.761</b>	<b>2.280</b>	<b>17.083</b>
<b>Værdi på balancetidspunktet</b>	<b>278</b>	<b>6.421</b>	<b>5.664</b>	<b>12.363</b>
Forventet levetid, år	6	3	6	

10	<b>DOMICILEJENDOMME KONCERN</b>	Jernbanevej Odense	I alt
		1.000 kr.	1.000 kr.
	Omvurderet værdi primo	70.750	70.750
	Årets afskrivninger	-708	-708
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-242	-242
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>69.800</b>	<b>69.800</b>
	Afkastprocent	7,00%	
	Der har medvirket ekstern ekspert ved vurderingen af ejendommen.		

11	<b>INVESTERINGSEJENDOMME</b>	KONCERN		MODERSELSKAB	
		2012	2011	2012	2011
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Dagsværdi primo	17.700	20.201	17.700	20.201
	Overført til aktiver i midlertidig besiddelse	-13.500	0	-13.500	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-3.000	-2.501	-3.000	-2.501
	<b>Dagsværdi på balancetidspunktet</b>	<b>1.200</b>	<b>17.700</b>	<b>1.200</b>	<b>17.700</b>

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>12 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER</b>				
Anskaffelsessum primo	0	0	194.665	194.665
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>194.665</b>	<b>194.665</b>
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-16.997	-22.012
Årets op- og nedskrivninger	0	0	-7.681	5.015
Årets afgang	0	0	0	0
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24.678</b>	<b>-16.997</b>
<b>Balanceværdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>169.987</b>	<b>177.668</b>
GF Ejendomsselskab a/s, Odense, er en 100 procent ejet dattervirksomhed med en aktiekapital på 66 mio. kr. Resultatet for året udgør 1,3 mio. kr., og den regnskabsmæssige indre værdi udgør 71,7 mio. kr.				
GF It a/s, Odense, er en 100 procent ejet dattervirksomhed med aktiekapital på 25 mio. kr. Resultatet for året udgør 0 kr., og den regnskabsmæssige indre værdi udgør 98,3 mio. kr.				
<b>13 EGENKAPITAL</b>				
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>1.385.231</b>	<b>1.266.241</b>	<b>1.385.231</b>	<b>1.266.241</b>
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			1.385.231	1.266.241
Forskel i hensættelser efter diskontering			-10.496	-19.574
Skatteaktiver			-1.109	-169
Immaterielle anlægsaktiver			-3.907	0
<b>BASISKAPITAL</b>			<b>1.369.719</b>	<b>1.246.498</b>
Kapitalbehovet er i 2012 opgjort efter reglerne om det individuelle solvensbehov efter bekendtgørelse nr. 966 af 12.10.2009. Solvensbehovet er opgjort herefter til 389 mio. kr. Kapitalbehovet efter hidtil gældende regler udgør ved udgangen af 2012 275 mio. kr.				



NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2012	2011	2012	2011
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>14 UDSKUDTE SKATTEFORPLIGTELSE</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	-33.061	-38.340	408	0
Driftsmidler	1.050	620	595	373
Investeringsforeningsandele	0	2.778	0	2.778
Andre periodeafgrænsningsposter	-4.403	-4.475	-4.403	-4.475
	<b>-36.414</b>	<b>-39.417</b>	<b>-3.400</b>	<b>-1.324</b>

**15 GÆLD**

Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet udgør 0 mio. kr.

**16 SIKKERHEDSSTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE**

Efter bekendtgørelse 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 hensættelser.

De registrerede aktiver udgør 2.559 mio. kr.

De samlede forpligtelser til registrering udgjorde 1.509 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 53 mio. kr. og for moderselskabet 33 mio. kr.

**17 NÆRTSTÅENDE PARTER**

GF Forsikring a/s har ingen andre nærtstående parter med bestemmende indflydelse end moderselskabet GF Medlemselskabet a/s. 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.

Vederlag til bestyrelse og direktion afholdes i regnskabsåret. Der henvises til ledelsesberetning 2012. Administrationsvederlag mv. mellem nærtstående parter med betydelig indflydelse afregnes på omkostningsdækkende basis.

Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udlignes løbende.

**18 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Der henvises til side 22-26.

**19 FEMÅRSOVERSIGT**

Der henvises til side 28-29.

**20 FØLSOMHEDSOPLYSNINGER**

Der henvises til side 29.

**21 RISIKOOPLYSNINGER**

Der henvises til side 10-13.

# Forsikringsklubber 2013

## ■ Regionalklubber

## ■ Firma- og fagklubber

**104 GF Sydfyn**  
Formand  
Jørgen Bremholm  
Assensvej 50  
5600 Faaborg  
Tlf. 62 61 78 44

**139 GF Aalborg**  
Formand  
Allan Bach  
Hadsundvej 101  
9000 Aalborg  
Tlf. 98 12 79 44

**155 GF Thy og Mors**  
Formand  
Svend Aage Schytte Pedersen  
Sofievej 15  
7700 Thisted  
Tlf. 97 92 21 55

**169 GF - NORDVEST**  
Formand  
Connie Bruun  
Struervej 25  
7500 Holstebro  
Tlf. 97 42 44 44

**107 GF TrekantOmrådet**  
Formand  
Jens-Peter Riis Jensen  
Treldevej 3  
7000 Fredericia  
Tlf. 75 92 36 55

**140 GF Aarhus**  
Formand  
Carl-Otto Johansen  
Skejby Centret  
Skelagervej 5-9  
8200 Aarhus N  
Tlf. 86 13 32 55

**156 GF Lolland-Falster**  
Formand  
Ove Christiansen  
Torvet 11  
4990 Sakskøbing  
Tlf. 54 70 77 84

**192 GF Nord**  
Formand  
Jens Jørgen Vinther  
Rimmensgade 27  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 98 42 50 22

**111 GF Grønsen**  
Formand  
Svend Anker Petersen  
Molevej 2, Kollund  
6340 Kruså  
Tlf. 74 67 86 54

**141 GF MidtVest**  
Formand  
Vagn Lauridsen  
Hammerum Hovedgade 65  
7400 Herning  
Tlf. 97 11 88 55

**157 GF Amager**  
Formand  
Kim Hans Petersen  
Præstefælledvej 45  
2770 Kastrup  
Tlf. 32 50 07 18

**195 GF København Nord**  
Formand  
Peter Jøll  
Lyngbyvej 403  
2820 Gentofte  
Tlf. 45 33 14 12

**122 GF Sønderjylland**  
Formand  
Gunnar Hansen  
Gammelting 16  
6100 Haderslev  
Tlf. 72 24 41 22

**142 GF Sydsjælland-Mon**  
Formand  
Carsten E. Nielsen  
Parkvej 46 A  
4700 Næstved  
Tlf. 55 37 20 01

**158 GF - Nordsjælland Øst**  
Formand  
Peter Schytte  
Frederiksværksgade 7 A  
3400 Hillerød  
Tlf. 48 24 17 87

**101 GF - FYNS TELEFON - TDC**  
Formand  
Carl-Erik Larsen  
Overgade 34  
5000 Odense C  
Tlf. 66 17 88 17

**124 GF - FYN**  
Formand  
Knud Nielsen  
Overgade 34  
5000 Odense C  
Tlf. 66 17 88 17

**148 GF - Storkøbenhavn**  
Formand  
Kim Friland  
Herlev Hovedgade 6  
2730 Herlev  
Tlf. 38 77 07 70

**159 GF Kronjylland**  
Formand  
Lars Meier  
Gl. Stationsvej 3, st. tv.  
8940 Randers SV  
Tlf. 86 43 57 05

**102 GF Tele IT**  
Formand  
Tommy Haugaard Sørensen  
Gl. Stationsvej 3, st. tv.  
8940 Randers SV  
Tlf. 86 43 57 05

**125 GF Skive og Omegn**  
Formand  
Svend Åge Pedersen  
J. C. Stillings Vej 3  
7800 Skive  
Tlf. 97 51 12 50

**150 GF Roskilde og Omegn**  
Formand  
Henrik Strauss  
Vindingevej 5 B  
4000 Roskilde  
Tlf. 46 59 08 51

**160 GF Horsens**  
Formand  
Christian Hermansen  
Vejlevej 25  
8700 Horsens  
Tlf. 72 24 41 60

**103 GF Region & Kommune**  
Formand  
Gerd Pudelko  
Skovbakken 1-3  
5260 Odense S  
Tlf. 66 15 03 98

**128 GF - Nordvestsjælland**  
Formand  
Søren Bødker Christiansen  
Bysøplads 1  
4300 Holbæk  
Tlf. 59 44 11 01

**152 GF Viborg**  
Formand  
Stig Lindenstrøm  
Jegstrupvej 15  
8800 Viborg  
Tlf. 86 60 14 11

**161 GF - Sydvestsjælland**  
Formand  
Jørgen Kristoffersen  
Boldhusgade 3  
4180 Sorø  
Tlf. 57 83 21 08

**105 GF Kommunal®**  
Formand  
Keld Serup  
Strandvejen 59  
2100 København Ø  
Tlf. 39 10 11 50

**136 GF Sydvest**  
Formand  
Kim Nielsen  
Gl. Vardevej 15  
6700 Esbjerg  
Tlf. 75 13 27 44

**153 GF Bornholm**  
Formand  
Bjarne Jørgensen  
Hafniahus, St. Torvegade 36 A  
3700 Rønne  
Tlf. 56 95 47 93

**165 GF Nordsjælland Vest**  
Formand  
Torben Strauss  
Frederiksværksgade 7 A  
3400 Hillerød  
Tlf. 48 24 17 87

**106 Forsikringsklubben i GN**  
Formand  
Steen Kärki  
Lyngbyvej 403  
2820 Gentofte  
Tlf. 45 33 14 12

- 108 FLS - Autoforsikringsklub**  
Formand  
Jørn M. Rasmussen  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 72 24 41 08
- 110 GF Transport og Logistik**  
Formand  
Jørgen Bremholm  
Assensvej 50  
5600 Faaborg  
Tlf. 62 61 78 44
- 112 GF Thorslund**  
Formand  
Arne Yde Knudsen  
Overgade 34  
5000 Odense C  
Tlf. 66 17 88 17
- 113 GF - Forsikringsklub SEAS-NVE**  
Formand Troels B. Jensen  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 72 24 41 13
- 114 GF Forsikringsklubben Pas På**  
Formand Herluf Kofod  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 56 14 24 87
- 115 GF N1 og Delpro**  
Formand  
Bruno U. Nielsen  
Gl. Stationsvej 3, st. tv.  
8940 Randers SV  
Tlf. 86 43 57 05
- 116 Forsikringsklubben Post-Fyn**  
Formand C. C. Hansen  
Skovbakken 1-3  
5260 Odense S  
Tlf. 66 15 03 98
- 119 GF - Forsikringsklubben Brül & Kjær**  
Formand René Blomqvist  
Herlev Hovedgade 6  
2730 Herlev  
Tlf. 38 77 07 70
- 120 GF Hospital og Sundhed**  
Formand  
Else Marie Horn  
Vestre Strandallé 54  
8240 Risskov  
Tlf. 86 17 43 44
- 121 GF - Forsikringsklub Forsvaret**  
Formand Erik Noltensmejer  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 72 42 55 44
- 123 GF LINDO**  
Formand  
Kai Rasmussen  
Skovbakken 1-3  
5260 Odense S  
Tlf. 66 15 03 98
- 126 GF Kriminalforsorgen**  
Formand  
Poul Aremark  
Præstefælledvej 45  
2770 Kastrup  
Tlf. 32 50 07 18
- 129 GF - Skov og Natur**  
Formand  
Max Strunge  
Kattesund 13  
8700 Horsens  
Tlf. 75 65 38 74
- 131 GF for Ledere**  
Formand  
Jørgen Lück Wedel  
Gl. Stationsvej 3, st. tv.  
8940 Randers SV  
Tlf. 86 43 57 05
- 132 Dansk Pilot Forenings Autoforsikringsklub**  
Formand Hans Peder Tanderup  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 56 63 10 05
- 133 GF - 133 KLUB LAU**  
Formand  
Søren Nordshøj  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 72 24 41 33
- 145 GF Magistrene**  
Formand  
Jørgen Nielsen  
Nimbusparken 16  
2000 Frederiksberg  
Tlf. 38 15 66 00
- 146 GF Brand, Redning og Vagt**  
Formand  
Jan Piet Larsen  
Kattesund 13  
8700 Horsens  
Tlf. 75 65 38 74
- 162 GF POST Jylland**  
Formand  
Bent Smidt  
Vejlevej 25  
8700 Horsens  
Tlf. 72 24 41 60
- 163 GF - 163 Luftfart**  
Formand  
Preben Schultz  
A.P. Møllers Allé 9 A  
2791 Dragør  
Tlf. 38 74 41 63
- 164 Forsvarets Civil-Etats Autoforsikringsklub**  
Formand Allan Frank-Nielsen  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 35 55 74 45
- 167 GF Post-Tele**  
Formand  
Jørgen Jensen  
Jegstrupvej 15  
8800 Viborg  
Tlf. 86 60 14 11
- 170 Postbudenes-Auto-Forsikringsklub (P.A.F.)**  
Formand Preben E. Nielsen  
Lyngbyvej 403  
2820 Gentofte  
Tlf. 45 33 14 12
- 173 Pengeinstitutternes Personale Forsikringsgruppe**  
Formand Jørgen Petersen  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 44 66 52 44
- 174 GF Pharma**  
Formand  
Ole Feddersen  
Firskovvej 25 B, 1. sal  
2800 Kgs. Lyngby  
Tlf. 70 20 05 47
- 175 GF-SLOTSHOLMEN**  
Formand  
Jørgen Pedersen  
Firskovvej 25 B, 1. sal  
2800 Kgs. Lyngby  
Tlf. 70 20 05 47
- 176 GF - DASU**  
Formand  
R. Bork Andersen  
Firskovvej 25 B, 1. sal  
2800 Kgs. Lyngby  
Tlf. 70 20 05 47
- 184 GF ABB/YIT**  
Formand  
Peter Riken  
Skovbakken 1-3  
5260 Odense S  
Tlf. 66 15 03 98
- 185 GF AKKA**  
Formand  
Per Sperling Knudsen  
Vejlevej 25  
8700 Horsens  
Tlf. 72 24 41 60
- 186 DTU Forsikringsklub**  
Formand  
Peter Salling  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 45 81 22 32
- 187 Forsikringsklubben for ansatte i DONG Energy og Vattenfall**  
Formand  
Søren Thaaening Pedersen  
Lyngbyvej 403  
2820 Gentofte  
Tlf. 45 33 14 12
- 194 Forsikringsklubben for Officerer i Forsvaret**  
Formand Stig Jessen Møller  
Vestergade 20, 1. sal, sidebygning.  
4600 Køge  
Tlf. 49 17 01 94
- 198 GF - Veteran**  
Formand  
Hans Hansen  
Strandvejen 59  
2100 København Ø  
Tlf. 39 10 11 50



# Bestyrelse



**Jørgen Kristoffersen**  
**Formand**

Bestyrelsesformand for  
GF Sydvestsjælland



**Gunnar Hansen**  
**Næstformand**

Bestyrelsesformand for  
GF Sønderjylland  
Bestyrelsesformand for  
Holm Hansen Aabenraa



**Kim Brems**  
Medarbejderrepræsentant



**Jette K. Christensen**  
Medarbejderrepræsentant



**Jens-Peter Riis Jensen**  
Bestyrelsesformand for  
GF Trekantområdet



**Lars Meier**  
Bestyrelsesformand for  
GF Kronjylland



**Charlotte Møller**  
Økonomidirektør hos  
PFA Pension  
*Uafhængigt medlem  
Uafhængighed og kvalifikationer  
er vurderet ud fra Revisions-  
udvalgsbekendtgørelsen § 5  
med vægt på uddannelsen  
som cand.polit og lang erfaring  
inden for regnskabsvæsen  
i den finansielle sektor.*



**Carsten Egevang Nielsen**  
Bestyrelsesformand for  
GF Sydsjælland-Møn



**Knud Nielsen**  
Bestyrelsesformand for  
GF-FYN



**Susan Olsen**  
Medarbejderrepræsentant



**Henrik Sangild**  
Medarbejderrepræsentant



**Jens Jørgen Vinther**  
Bestyrelsesformand for  
GF Nord

# Direktion/ledende medarbejdere



**Martin Nielsen**  
Koncernchef, adm. direktør

## Ledeshesherver

Medlem af bestyrelsen i:

- GF It a/s
- GF Ejendomsselskab a/s



**Bjarne Toftlund**  
Koncernchef, adm. direktør

## Ledeshesherver

Medlem af bestyrelsen i:

- GF Ejendomsselskab a/s
- GF It a/s
- Sparinvest Holdings SE
- Brancheorganisationen  
Forsikring & Pension

Formand for:

- Foreningen Gensidig Forsikring

Adm. direktør for:

- GF Medlemsselskabet a/s

Direktør for:

- GF Fondens Ejerselskab a/s

---

## Ledende medarbejdere

**Henrik Kjær**, salgs- og marketingchef

**Brian Nielsen**, kundeservice- og policechef

**Michael Norgaard**, skadechef

**Jens Christian Pedersen**, firma/fagklubchef

**Lars Pedersen**, hr-chef

**John Schmidt**, it-chef

**Bjarne Slorup**, økonomichef



Initiativerne i vores ambitiøse vækstplan stiller krav til løbende udvikling og opgradering af IT-systemerne, der understøtter både gode kundeprocesser og effektive arbejdsgange for medarbejderne.





