



Årsrapport
2013



Femårsoversigt

MODERSELSKAB	2013	2012	2011*	2010*	2009*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Forsikudspræmier	1.625.951	1.622.248	1.589.309	1.543.997	1.470.128
Bruttopræmieindtægter	1.533.106	1.536.514	1.485.932	1.438.173	1.375.655
Bruttoerstatningsudgifter	-1.309.697	-1.182.954	-1.242.860	-1.112.587	-1.121.217
Forsikringsteknisk rente	11.962	14.019	18.112	37.068	35.901
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-329.443	-309.225	-316.982	-314.323	-261.019
Resultat af afgiven forretning	84.364	-19.269	49.622	-25.605	-29.772
Forsikringsteknisk resultat	-9.708	39.085	-6.176	22.726	-452
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	100.978	119.870	29.025	132.725	152.071
Årets resultat	69.555	118.992	17.057	117.807	134.491
Afløbsresultat	15.677	-91.531	-21.756	27.382	6.738
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.666.166	1.498.468	1.396.330	1.298.609	1.297.533
Forsikringsaktiver, i alt	160.227	41.399	92.925	38.005	35.099
Egenkapital, i alt	1.454.789	1.385.231	1.266.241	1.249.184	1.131.377
Aktiver, i alt	3.675.661	3.365.487	3.147.462	3.047.356	2.897.405
NØGLETAL					
Bruttoerstatningsprocent	85,4	77,0	83,6	77,4	81,5
Bruttoomkostningsprocent	21,5	20,1	21,3	21,9	19,0
Nettogenforsikringsprocent	-5,5	1,3	-3,3	1,8	2,2
Combined ratio	<u>101,4</u>	<u>98,4</u>	<u>101,6</u>	<u>101,1</u>	<u>102,7</u>
Operating ratio	100,6	97,5	100,4	98,4	100,0
Bruttoomkostningsprocent (forsikudspræmie)	20,3	19,1	19,9	20,3	17,7
Relativt afløbsresultat	1,4	-9,0	-2,3	2,7	0,8
Egenkapitalforrentning i procent	4,9	9,0	1,4	9,9	12,4
Solvensdækning	5,3	5,0	5,0	4,6	4,3
Individuel solvens	2,3	3,1	3,3	3,1	3,2
Femårsoversigten for koncernen fremgår af side 33.					

*) Der henvises til side 37.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER	2013	2012	2011	2010	2009
PÅVIRKNING PÅ EGENKAPITAL	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Rentestigning på 0,7 - 1,0 procentpoint	-21.013	-40.869	-36.504	-39.752	-41.652
Rentefald på 0,7 - 1,0 procentpoint	21.013	40.869	36.504	39.752	41.652
Aktiekursfald på 12 procent	-44.924	-29.745	-26.665	-31.273	-25.459
Ejendomsprisfald på 8 procent	-96	-1.296	-1.536	-1.898	-1.898
Valutakursrisiko (VaR 99,5)	-981	0	0	0	0
Tab på modparter på 8 procent	-17.960	-15.668	-11.326	-9.925	-9.383

Opsummering

Hvem er GF Forsikring?

GF Forsikring er et kundeejet selskab, der bygger på gensidighed. Vi driver alene forretningen i kundernes interesse, og vi holder priserne på det lavest mulige niveau. Vi henvender os til familien Danmark og giver medindflydelse og overskudsdeling på vores bilforsikring.

Hvad har vi gjort for kunderne i 2013?

GF Forsikring har nogle af Danmarks mest tilfredse forsikringskunder. GF's kundetilfredshed er i top, når det gælder kundernes forventninger, vores image og service. På alle parametre lå GFs kundetilfredshed i 2013 blandt de bedste i den årlige EPSI-måling.

Det mest håndgribelige bevis på vores gensidighed er GF's årlige overskudsdeling på bilforsikringen. Takket være GF-bilisternes gode kørsel blev overskuddet på i alt 150 mio. kr., som i marts 2014 tilbagebetales til kunder med bilforsikringen.

I årets sidste måneder ramte orkanerne Allan og Bodil landet, og det resulterede i 13.000 skader blandt GF's kunder. Vi satte alle kræfter ind for at løse den ekstraordinære opgave, og halvdelen af alle skader var helt afsluttet ved årets udgang.

Hvordan møder GF kunderne?

Med udvidet åbningstid, mere tid til kunderne og nye salgskanaler er GF Forsikring blevet mere opsøgende og tilgængelig. Vi har bl.a. opbygget et landsdækkende korps af assurandører og startet et internetbaseret samarbejde med Coop Danmark.

Hvordan har vi administreret pengene?

Årets resultat viste et overskud på 69,6 mio. kr. efter skat. Resultatet er påvirket af et positivt investeringsafkast mv. på 101,1 mio. kr. og et negativt forsikringsteknisk resultat på 9,7 mio. kr. Det negative forsikringstekniske resultat medførte en combined ratio på 101,4.

Resultatet er væsentligt påvirket af orkanerne, selvom 2/3 af skaderne er dækket af genforsikring. Desuden er resultatet påvirket af tab på ulykkesforsikringerne og af betydelige investeringer i vækst. 2013 kan betragtes som et opstartsår, hvor vi bærer investeringerne i vækst, der vil hæve topplinen i de kommende år.

GF's investeringsresultat i 2013 var tilfredsstillende med et overskud på 101,1 mio. kr., drevet af høje afkast på aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme. Desuden fik vi stabile afkast på den store, stabile andel af investeringsporteføljen.

I 2013 havde GF Forsikring 133 % mere kapital, end der kræves med den risiko, selskabet har.

I tallet er medregnet alt fra sammenbrud på aktiemarkedet til hidtil usete naturkatastrofer. Det betyder, at GF Forsikring har kapital nok til at modstå begivenheder, der statistisk set forekommer sjældnere end hvert 400. år.



Indhold

Ledelsesberetning

Hvem er GF Forsikring?	5
Forretningside · Vision · Markedet · Strategi	
<hr/>	
Hvad har vi gjort for kunderne i 2013?	9
Værdi for kunderne	
<hr/>	
Hvordan møder kunderne GF?	13
Tættere på kunderne	
<hr/>	
Hvordan har vi administreret pengene?	17
Bestyrelse · Selskabsledelse · Direktion/ledende medarbejdere Økonomi · Ansvarlige investeringer · Risikostyring og solvens Forventninger til 2014	

Regnskabstallene

Resultatopgørelse	29
<hr/>	
Balance	30
<hr/>	
Noter	34
<hr/>	
Påtegninger	46

Selskabets ordinære generalforsamling holdes lørdag den 26. april 2014 på Radisson Blu H. C. Andersen Hotel, Odense.

For 47. gang aflægger GF Forsikring a/s årsrapport.

Hvem er
GF Forsikring?

Forretningside

GF Forsikring er et kundeejet selskab, der bygger på gensidighed. Vi henvender os til familien Danmark og giver medindflydelse og overskudsdeling.

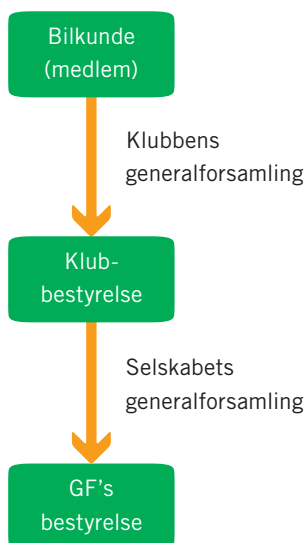
Ejet af kunderne

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

Vi er ejet af vores kunder via selvstændige forsikringsklubber, der dækker hele Danmark.

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

Kundens vej til indflydelse:



Kunderne har indflydelse

Når kundens bil forsikres i GF Forsikring, bliver kunden automatisk medlem af en forsikringsklub. Hvert medlem betaler et indskud på 100 kroner, som foreningen køber aktier for i GF.

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

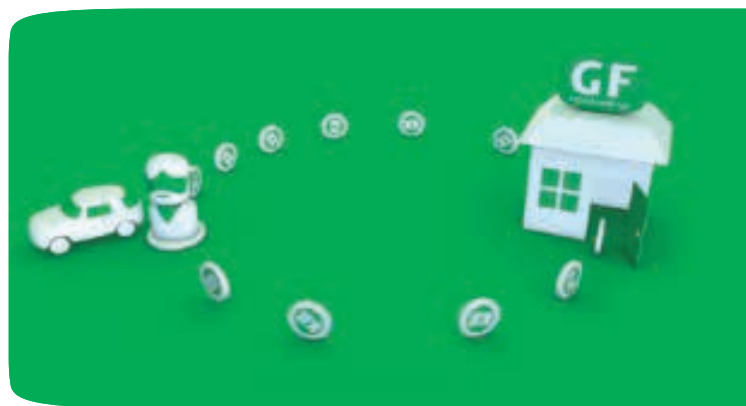
Blandt klubbestyrelsesmedlemmerne vælges repræsentanter til GF Forsikrings bestyrelse, der som forsikringsselskabets øverste ledelse træffer fælles beslutninger for hele GF.

Forsikring for alle pengene

Som kundeejet selskab driver vi alene forretningen i kundernes interesse.

Vi holder priserne på det lavest mulige niveau, og vi tilbagebetaler overskuddet på vores bilforsikring. Da vi kun skal tilgodese kunderne, kan vi give dem forsikring for alle pengene.

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



Private forsikringer for alle

GF Forsikring tilbyder sine fordele til alle privatkunder i Danmark.

Vores kompetencer ligger på privatmarkedet, hvor vi fokuserer vores indsats.

GF Forsikrings hovedaktivitet er privat skadeforsikringsvirksomhed.

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

Det gode selskab

Vi ønsker at synliggøre vores kundevendte forretningside og værdier stærkest muligt over for omverdenen. Derfor valgte vi i 2013 at udvikle en ny brandingplatform, der blandt andet betød et farveskifte fra blå til grøn. At vi skiller os markant ud fra konkurrenterne i "den blå finansverden" har vi sammenfattet i ordene: GF Forsikring – det gode selskab.

Vision

GF Forsikring vil være det foretrukne selskab for familien Danmark og vores medarbejdere.

Kunder og medarbejdere

Vi vil være det foretrukne selskab for "familien Danmark", som for os omfatter alle private forbrugere med almindelige forsikringsbehov.

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

Suverænitet og solidt kapitalgrundlag

Vi vil holde fast i vores kerneforretning og det, der adskiller os fra de traditionelle forsikringselskaber. Vi vil bevare vores suverænitet og selvbestemmelse som danskejerselskab.

Vi vil opretholde en kapital, der giver kunderne sikkerhed for, at GF Forsikring forbliver et solidt selskab med fortsat handlefrihed og uafhængighed.

Drevet af kundernes interesser

Vi vil være tæt på kunderne ved at være troværdige, nærværende og tilgængelige. Vi vil tilbyde gode produkter og dækninger til den rigtige pris kombineret med tillidsfuld kundediialog. Vi vil være professionelle og seriøse i alle samarbejdsforhold.

Som organisation vil vi arbejde som ét hold drevet af kundernes interesser og fælles værdier: **Ærlighed, nærhed, gennemsæuelighed og handlekraft.**

Markedet

Kampen om forsikringskunderne er skærpet. Der konkurreres både på pris, tilgængelighed og service.

Øget dynamik og markedspress

Priskonkurrencen på forsikringsmarkedet er skærpet, og der er et stigende markedspress over for attraktive kundesegmenter.

Forsikringsselskaberne har fortsat fokus på lønsom vækst, hvilket sætter dagsordenen for den målrettede og personaliserede indsats. De attraktive kunder oplever i stigende grad direkte henvendelser og opsøgende salg.

Konkurrencen er desuden præget af nødvendigheden i at møde kunderne på rette sted og i rette tid. Den direkte adgang til nye og bestående kunder er en knap faktor, og samtidig ændrer kundernes adfærd sig i retning af øgede krav til forsikringsselskabernes tilgængelighed.

Kundediialog på nye måder

Kunderne efterspørger i stigende grad mulighed for rådgivning og servicering uden for traditionelle åbningstider og gennem andre kontaktformer.

Forsikringsmarkedet har udviklet sig til at bestå af flere salgskanaler og samarbejder, der tilsammen understøtter den nødvendige tilgængelighed. Samtidig imødekommes kundernes krav til kundediialog, der både omfatter personlig betjening og selvbetjeningsløsninger.

Tillid og pris

Det er afgørende for kunderne, at de kan have tillid til deres forsikringsselskab.

Vi skal være der, når der er behov for os, og at vi skal levere den service, der efterspørgeres. Når kunden skal træffe sit endelige valg af selskab, skal prisen samtidig være skarp.



Strategi

Vores strategi er at opnå lønsom vækst ved at gøre GF Forsikring mere tilgængelig.

En strategi om lønsom vækst

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

Vi skal samtidig sikre den økonomiske balance, der giver kunderne sikkerhed for, at GF Forsikring forbliver et solidt selskab med fortsat handlefrihed og uafhængighed. Derfor skal væksten være lønsom.

Værdi for kunderne

Vores produkter og rådgivning skal matche de behov og forventninger, som familien Danmark har til deres forsikrings-selskab.

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

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

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

Langvarige kunderelationer

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

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

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

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

Vi samarbejder med strategiske partnere, der deler vores værdier, og som bidrager med stærke kunderelationer. Det gælder fx samarbejdet med Coop, se side 16.

Ansvarlig administration

Vi har en forpligtelse til at administrere forretningen ansvarligt på kundernes vegne. Ved at udøve ansvarlig forvaltning skal vi undgå underskud, bl.a. ved at sikre at de konkurrence-dygtige priser afspejler forsikringsrisikoen.

Ansvarlig administration omfatter god selskabsledelse, lønsomhed, risikostyring, effektivitet og optimering i hele organisationen.



Hvad har vi gjort for kunderne i 2013?

Værdi for kunderne

GF Forsikring opnåede høj kundetilfredshed i et udfordrende år.

GF's kundetilfredshed

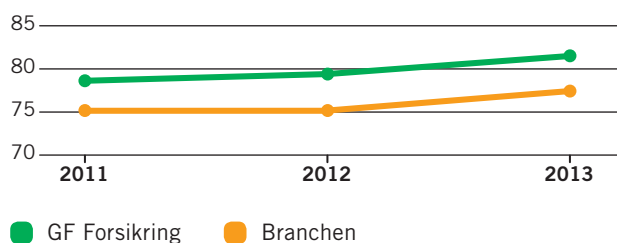
Forbrugernes generelle tilfredshed med deres forsikrings-selskab voksede i 2013, men tilfredsheden blandt kunderne i de kundeejede selskaber er højest.

I den største uvildige undersøgelse af kundetilfredsheden i forsikringsbranchen opnåede GF Forsikring i 2013 at løfte sig mere end markedet. Dermed cementerede vi vores førende position, når det gælder kundetilfredshed.

Undersøgelsen er foretaget af analysefirmaet EPSI blandt kunder i de 13 største danske forsikrings-selskaber. GF's kundetilfredshed er i top, når det gælder kundernes forventninger, vores image og service. Generelt ligger GF Forsikring blandt de bedste i målingen på alle parametre.

Vi er både stolte og ydmyge over at høre til dem, der har Danmarks mest tilfredse forsikringskunder. Det forpligter.

Udvikling i kundetilfredshed



GF Forsikrings kundetilfredshed var i 2013 samlet set den højeste blandt de selskaber, der er åbne for alle private kunder uanset erhverv eller andre særlige tilhørsforhold.

Resultatet i EPSI-undersøgelsen blev bekræftet af en tilsvarende imagemåling foretaget af Loyalty Group. I den årlige Brandindex-måling af hele den finansielle sektor opnåede GF en 6. plads blandt 31 af de største finansielle selskaber, og vi opnåede en topplacering som det næststærkeste brand inden for skadeforsikring.

150 millioner retur til kunderne

Det mest håndgribelige bevis på vores gensidighed er GF's årlige overskudsdeling på bilforsikringen. Overskuddet på bilforsikringen blev i 2013 på i alt 150 mio. kroner, som i marts 2014 tilbagebetales til kunder med bilforsikring. Det svarer til, at der i gennemsnit betales 18 % af bilforsikringspræmien for 2013 retur.

Overskudsdelingen er et resultat af kundernes fornuftige kørsel og vores indsats.

Forebyggelse af skader

Vi arbejder med forebyggelse af skader og tilbyder løbende vores kunder at blive endnu bedre og mere sikre bilister. I november inviterede vi igen bilisterne på køreteknisk anlæg, inden vintervejret – med glat og uvejsomt føre – satte ind.

Vi tror på, at denne indsats har effekt, ligesom guleroden i at få direkte gavn af overskuddet, er med til at motivere kunderne til at køre fornuftigt.

Vores forebyggelsesarbejde sker også via Danskernes Trafikpris, som støtter folkelige projekter, som gavner trafik-sikkerheden. I 2013 påbegyndte vi bl.a. et flerårigt arbejde med fokus på trafik-sikkerheden for ældre, erfarne bilister.

Familiens skiftende behov

Vores produkter og rådgivning skal matche de behov og forventninger, som kunderne har til deres forsikrings-selskab. De skal samtidig afspejle den gennemsuelighed og enkeltheden, som er grundstenen i vores forretnings-side.

Selvom GF traditionelt er mest kendt for bilforsikringen, udgør vores øvrige produkter – hus, indbo og ulykke m.fl. – i dag den største del af vores samlede portefølje.

Ny anbefaling fra Tænk Penge

Gennem flere år har GF Forsikring vundet en række forbruger-tests, og i 2013 var det GF's husforsikring, der føjede sig til rækken.

Tænk Penge, der udgives af Forbrugerrådet, valgte således at anbefale vores husforsikring, fordi den giver forbrugeren mest forsikring for pengene.

Gratis sikring ved id-tyveri

Ifølge myndighederne er identitetstyveri et stigende problem, og flere og flere danskere får misbrugt deres personoplysninger, ofte mens de færdes på internettet.

Derfor valgte vi – som et af de første selskaber – i 2013 at give alle kunder med indboforsikring en gratis id-sikring. Sikringen omfatter bl.a. juridisk rådgivning og praktisk hjælp til at redde trådene ud, hvis man får stjålet sin identitet.

Fokus på ulykkesforsikring

I de senere år er udbetalingerne til invaliditet på ulykkesforsikringerne steget væsentligt, så vi har brugt flere penge, end vi har fået ind i præmier. Som reaktion har vi været nødsaget til at hæve præmierne på ulykkesforsikringen.

Derfor lancerede vi i 2013 vi et nyt ulykkesprodukt, hvor priserne i højere grad afspejler risikoen. Vi begyndte udfasningen af det gamle produkt, og den eksisterende kundebeholdning blev varslet om ændringerne.

Samtidig valgte vi at gøre produktet mere fleksibelt, så kunderne i højere grad selv kan sammensætte den forsikrings-løsning, de ønsker. Vi introducerede bl.a. ny dækning af farlig sport, der kan tilkøbes.



Skræddersyet bilforsikring

Stadig flere kunder kom over på vores nye bilforsikring, som vi lancerede i 2012. Produktet kan skræddersys efter kundens ønsker og omfatter et stort udvalg af tilvalgsdækninger og loyalitetsfordele.

En af de mest populære nyheder er dækningen "superelitebarn", som giver voksne børn mellem 18 og 24 år mulighed for at blive elitebilstil ved at optjene anciennitet, når de låner forældrenes bil.

På bilforsikringen introducerede vi i 2013 desuden en række landsdækkende fordelsværksteder, der bl.a. tilbyder gratis lånebil samt vask og rengøring af bilen efter reparation.

Nabo til nabo-biludlejning

Årets største nyskabelse på produktsiden blev til sammen med selskabet MinbilDinbil, der er Danmarks første private "nabo til nabo-biludlejning".

Selskabet opererer på det såkaldte privat-til-privat-marked, der er i vækst over alt i verden, og som herhjemme bl.a. kender fra sommerhusudlejning. Samarbejdet med MinbilDinbil indebærer, at vi i GF Forsikring forsikrer bilerne, mens de lejes ud.

Vi er med i den spændende pionerfase og vil fortsat have fokus på det private biludlejningsmarked i de kommende år.

God og effektiv skadebehandling

I 2013 anmeldte kunderne i alt 103.607 skader til os. Hver gang det uventede sker, og en kunde får en skade, er vi til eksamen.

I skadesituationen tager vi hånd om kunden gennem professionel og nærværende kundediolog, så kunden føler sig fair behandlet og kan følge skadebehandlingen fra start til slut.

Langt de fleste skadeanmeldelser klares i dag over telefonen, og i mange tilfælde kan sagen løses, og erstatningen udbetales, med det samme.

Fleksibel netløsning

Stadig flere erstatningskøb klarer kunden selv. Vi sender et link til en indkøbsportal – en netbutik – hvor kunden selv kan vælge mellem et stort udvalg af produkter inden for mange forskellige kategorier.

Løsningen er både nem og bekvem for kunderne, og som forsikringsselskab sparer vi på erstatningsudgifterne gennem de rabatter, vi har opnået hos leverandørerne.

Orkaner og skadeberedskab

Indtil slutningen af oktober kunne 2013 betegnes som et roligt skadeår. Men der var tale om stilhed før storm – eller rettere: orkan. Den 28. oktober ramte orkanen Allan store dele af landet, og den 5. december var det orkanen Bodil.

Vores beredskab blev straks sat i værk med udvidet åbningstid på "stormlinjen" – også i weekenden – og med ekstra bemanning. Vi rykkede sammen for at gøre en forskel for kunderne i en særlig situation.

Medarbejdere fra andre afdelinger og en stribe vikarer blev kaldt ind, mens medarbejdere fra klubberne hjalp til med alle andre telefonopkald.

Skaderne kunne anlægges straks. På hjemmesiden, via medierne og gennem vores elektroniske nyhedsbrev gav vi gode råd om skadebegrænsning og information om, hvad kunderne kunne forvente. Og ude i marken arbejdede taksatorer og skadeservicefolk i døgndrift.

13.000 orkanskader

Kunderne kvitterede med positive tilkendegivelser midt i en vanskelig situation. Mange var overraskede over, hvor hurtigt vi kunne hjælpe.

Beredskabet fortsatte året ud, for næppe var den ene orkan ovre, før den næste kom. I alt blev 13.000 skader anlagt, hvoraf halvdelen var helt afsluttet ved årets udgang. Der har

især været store skader på bygninger, men også en del skader på biler.

I halen af orkanen Bodil blev de indre danske farvande ramt af stormflod. Det medførte en del skader, som er omfattet af den offentlige stormflodsordning. På vegne af vores kunder har GF Forsikring opgjort 90 skader, som er sendt til Stormrådet, der træffer afgørelse om erstatning.

Orkanerne viste over for kunderne, hvorfor det er vigtigt at være godt forsikret. Situationen viste os også internt, at vi har den nødvendige gearing i perioder med voldsomt vejr, og vi har en medarbejderstab, der står sammen, når det gælder.



Færre klagesager

Selvom vi gør os umage med at behandle alle sager korrekt og gennem god dialog, sker det også hos GF, at kunder bliver utilfredse og klager.

Vi ser seriøst på alle klager, for vores mål er fuld tilfredshed blandt alle kunder. Vi har i 2013 gjort en ekstra indsats for at få antallet af klagesager ned, bl.a. ved at sikre, at der hurtigere bliver taget kontakt til en kunde, der er utilfreds med en afgørelse.

Vi registrerer samtidig, hvad udfaldet af klagen bliver, og sikrer at klagen omsættes til læring for os. Har vi begået en fejl, gør vi alt for at sikre, at den ikke gentager sig.

I 2013 har vi haft 31 klager i Ankenævnet for Forsikring, hvoraf vi har tabt fire. Til sammenligning havde vi 83 klager i Ankenævnet i 2012, hvoraf vi tabte 17.

Tilfredse medarbejdere

Vi tror på, at tilfredse kunder er et resultat af tilfredse medarbejdere. Medarbejderne er den vigtigste resurse, vi har. Derfor gør vi en aktiv indsats for, at vores medarbejdere trives og er engageret i deres arbejde.

Resultaterne kan aflæses i de årlige trivselsmålinger, hvor GF Forsikring – som den øvrige finanssektor – ligger højt. I 2013 blev resultatet af målingen endda forbedret i forhold til 2012.

Vi oplever, at stort set alle medarbejdere svarer på vores trivselsmåling. Det bekræfter os i, at medarbejderne er ansvarsbevidste og engagerede. Midt i en periode med mange forandringer formår vi stadig både at skabe tryghed i ansættelsen og tryghed over for kunden. Dette har en direkte effekt på vores høje kundetilfredshed.

Fastholdelse og teamarbejde

Året igennem har vi gennemført flere indsatser, der har til formål at fastholde kompetente medarbejdere og ledere. Kompetence er i vores øjne ikke begrænset til faglighed. Empati og medmenneskelighed er mindst lige så vigtige. Disse egenskaber er med til at sikre, at medarbejderne har gode relationer til både kunder og kolleger.

Vi arbejder teambaseret og sætter både fokus på den enkelte og gruppen som helhed, altid med det formål at give kunden en god og professionel oplevelse.

Forandringsledelse og kundefokus

2013 har været et år, hvor vi har haft fokus på forandringsledelse. Vi tror på, at god ledelse højner medarbejdertrivsel og motiverer til at opnå bedre resultater til gavn for kunden, forretningen og ikke mindst medarbejderen selv. Som led i gennemførelsen af vores vækststrategi har vi gennemført et udviklingsforløb for alle vores salgsledere.

Det er vores mål, at medarbejderne ledes med ligeværd. Vi ønsker, at både medarbejdere og ledere oplever, de gør en forskel, og at det er deres daglige bidrag, der gør GF til noget særligt.

I løbet af året har vi arbejdet med vores dialog og anerkennende tilgang til hinanden og til kunderne. For os det god kommunikation, når vi gør os umage med at lytte, og når vi fokuserer på: Hvad, hvordan og hvorfor. Dette skal trænes om og om igen for i sidste ende at give kunden en god oplevelse.

Hvordan møder
kunderne GF?



GF Forsikring er et landsdækkende forsikringselskab med 64 forsikringsklubber fordelt på 32 kontorer rundt om i landet. Alle adresser og telefonnumre findes på www.gfforsikring.dk/find

- Regionalklubkontor
- Firma-/fagklubkontor

Regionalklubber

REGION NORDJYLLAND

Frederikshavn og Hjørring: GF Nord • Formand Jens Jørgen Vinther
Aalborg: GF Aalborg • Formand Allan Bach
Thisted og Nykøbing Mors: GF Thy og Mors • Formand Svend Aage S. Pedersen

REGION MIDTJYLLAND

Skive: GF Skive og Omegn • Formand Svend Åge Pedersen
Holstebro: GF - NORDVEST • Formand Connie Bruun
Viborg: GF Viborg • Formand Stig Lindenstrøm
Randers: GF Kronjylland • Formand Lars Meier
Herning: GF MidtVest • Formand Vagn Lauridsen
Horsens og Silkeborg: GF Horsens • Formand Christian Hermansen
Aarhus: GF Aarhus • Formand Carl-Otto Johansen

REGION SYDDANMARK

Esbjerg: GF Sydvest • Formand Kim Nielsen
Fredericia og Billund: GF TrekantOmrådet • Formand Jens-Peter Riis Jensen
Haderslev: GF Sønderjylland • Formand Gunnar Hansen
Kollund, Tønder og Sønderborg: GF Grænsen • Formand Svend Anker Petersen
Odense C og Middelfart: GF Fyn • Formand Knud Nielsen
Faaborg og Svendborg: GF Sydfyn • Formand Jørgen Brehmholm

REGION SJÆLLAND

Holbæk: GF - Nordvestsjælland • Formand Søren Bødker Christiansen
Roskilde: GF Roskilde og Omegn • Formand Henrik Strauss
Sorø og Slagelse: GF - Sydvestsjælland • Formand Jørgen Kristoffersen
Køge: GF Østsjælland • Formand Jørgen Petersen
Næstved: GF Sydsjælland-Møn • Formand Carsten Egevang Nielsen
Sakskøbing: GF Lolland-Falster • Formand Ove Christiansen

REGION HOVEDSTADEN

Hillerød: GF Nordsjælland Vest • Formand Torben Strauss
 GF - Nordsjælland Øst • Formand Peter Schytte
Gentofte: GF København Nord • Formand Peter Jall
Herlev: GF - Storkøbenhavn • Formand Kim Friland
Kastrup: GF Amager • Formand Kim Hans Petersen
Rønne: GF Bornholm • Formand Bjarne Jørgensen

Firma-/fagklubber

GF ABB/YIT • Formand Gerd Pudelko
 GF AKKA • Formand Per Sperling Knudsen
 Dansk Pilot Forenings Autoforsikringsklub • Formand Hans Peder Tanderup
 GF - DASU • Formand R. Bork Andersen
 DTU Forsikringsklub • Formand Peter Salling
 GF Energi • Formand Søren Thaaning Pedersen
 GF Energinet.dk • Formand Bruno Usen Nielsen
 GF - 133 Klub LAU • Formand Søren Nordshøj
 GF - 163 Luftfart • Formand Preben Schultz
 GF Finans • Formand Jørgen Petersen
 FLS - Autoforsikringsklub • Formand Jørn M. Rasmussen
 GF for Ledere • Formand Jørgen Lück Wedel
 GF - Forsikringsklub Forsvaret • Formand Erik Noltensmejer
 GF - Forsikringsklub SEAS-NVE • Formand Troels B. Jensen
 GF - Forsikringsklubben Brüel & Kjær • Formand René Blomqvist
 Forsikringsklubben for Officerer i Forsvaret • Formand Stig Jessen Møller
 Forsikringsklubben i GN • Formand Steen Kärki
 GF Forsikringsklubben Pas På • Formand Herluf Kofod
 Forsikringsklubben Post-Fyn • Formand C. C. Hansen
 Forsvarets Civil-Etats Autoforsikringsklub • Formand Allan Frank-Nielsen
 GF - Fyns Telefon - TDC • Formand Carl-Erik Larsen
 GF Hospital og Sundhed • Formand Else Marie Horn
 GF Kommunal® • Formand Keld Serup
 GF Kriminalforsorgen • Formand Poul Aremark
 GF LINDØ • Formand Kai Rasmussen
 GF Magistrene • Formand Jørgen Nielsen
 Nationalbankens Forsikringsklub • Formand Steen Bakhøj
 GF Pharma • Formand Ole Feddersen
 GF POST Jylland • Formand Erik Cohn-Jacobsen
 GF Post-Tele • Formand Jørgen Jensen
 Postbudenes-Auto-Forsikringsklub (P.A.F.) • Formand Preben E. Nielsen
 GF Region & Kommune • Formand Gerd Pudelko
 GF-SLOTSHOLMEN • Formand Jørgen Pedersen
 GF Tele IT • Formand Tommy Haugaard Sørensen
 GF Thorslund • Formand Arne Yde Knudsen
 GF Transport og Logistik • Formand Jørgen Brehmholm
 GF - Veteran • Formand Hans Hansen

Tættere på kunderne

Med udvidet åbningstid, mere tid til kunderne og nye salgskanaler er GF Forsikring blevet mere opsøgende og tilgængelig.

Regionalklubber over hele Danmark

Vi tror på nærhed og værdien af at være helt tæt på kunderne. Med 32 klubkontorer fordelt over hele landet har GF Forsikring en unik lokal tilgængelighed.

Vores lokale forankring over hele landet sikrer den nærhed, det kendskab og den personlige rådgivning, som vi lægger til grund for en god kunderelation.

Det er samtidig den personlige rådgivning, der sikrer, at vi kommer hele vejen rundt om kundens forsikringsbehov.

Mere tilgængelige og opsøgende

I 2013 er vi blevet mere tilgængelige. Vi effektiviserede og automatiserede interne arbejdsgange, så vi fik frigjort tid til god og hurtig betjening af kunderne.

Vi udvidede vores åbningstid og styrkede kundebetjeningen lokalt. Vi har samtidig styrket det centrale kundecenter på hovedkontoret i Odense, der bakker op og er med til at sikre, at vi overholder vores interne krav til kvalitets- og servicemål i telefonbetjeningen.

En del kunder fortrækker at få personlig rådgivning om deres forsikringer hjemme i stuen – når det passer dem. Derfor udvidede GF Forsikring kundernes valgmuligheder med yderligere 15 assurandører, så vi fik et landsdækkende korps på i alt 22 assurandører ved udgangen af 2013.

Fokus på kundeoplevelsen

Selvom vores forsikringsklubber er selvstændige, har de den fælles opgave at sikre en ensartet, god kundeoplevelse over hele landet. Vi har derfor fokus på best practise i vores måde at betjene kunderne.

Firma-/fagklubber og gruppeaftaler

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

Synlighed, tilknytning og samarbejde

I 2013 har vi ønsket at styrke sammenhængen mellem firma-/fagklubber og de fællesskaber, de tilhører.

Flere klubber har i årets løb formaliseret og udbygget samarbejdsrelationerne med de fællesskaber, de udspringer af.



Der er mange steder skabt klarere retningslinjer for klubbernes synlighed på virksomhedernes eller fagenes inter- og intranet, i medlemsblade og personaleblade.

I årets løb er samarbejdet med to fagklubber ophørt. Kunderne fra disse klubber er flyttet til andre GF-klubber. GF Forsikring tæller i alt 37 firma-/fagklubber.



Nye partnerskaber

GF Forsikring opsøger samarbejdspartnere, der kan bidrage med stærke kunderelationer baseret på særlig tilknytning og fælles værdier, og som kan skabe grundlag for nye kundeforhold.

Vi vil desuden indgå i strategiske samarbejdsaftaler med partnere, hvor der kan opnås gensidig konkurrencefordel til gavn for kunderne og vores forretningsudvikling.

Udvikling af nye kundefællesskaber

Gennem partneraftalerne ønsker vi at udvide den række af virksomheds- eller fagbaserede fællesskaber, som kendetegner firma-/fagklubberne.

Ved at indgå stærke partnerskaber med organisationer, der vægter kunde- eller medlemstilfredshed højt, vil vi opbygge nye og langvarige kunderelationer.

De partnerskaber, GF Forsikring indgår, er desuden kendetegnet af en høj grad af gensidighed. Kunden skal sættes i centrum, og kunden skal have konkret fordel af samarbejdet. Samtidig skal partnerskabet skabe værdi til både GF Forsikring og den virksomhed eller organisation, som partnerskabet indgås med.

GF Forsikring for alle med Coop-kortet

I 2013 blev der mellem Coop Danmark og GF Forsikring etableret et internetbaseret samarbejde om salg og service til Coops medlemmer. Via Coops hjemmeside kan Coops medlemmer købe enkeltstående forsikringer direkte eller bestille telefonisk rådgivning om alle husstandens forsikringer.

Ved køb af forsikringer optjener kunden point, der kan bruges i Coops butikker. Coops medlemmer deltager i GF Forsikrings overskudsdelingsordning på lige fod med andre medlemmer. Overskuddet udbetales også som Coop-point.

Internetløsningen er udviklet i fællesskab og vil blive udviklet løbende for at sikre, at det skal være let og gennemsigtigt for kunderne at handle forsikringer på internettet.

Partnerskabet er tilknyttet et samarbejdsudvalg, der mødes regelmæssigt for at evaluere og udvikle samarbejdet. Udvalget overvåger medlemstilfredsheden og drøfter løbende nye tiltag for at sikre fortsat kundetilgang og høj tilfredshed blandt bestående kunder.

Hvordan har
vi administreret
pengene?

Bestyrelse



Jørgen Kristoffersen

Formand

Formand for
GF Sydvestsjælland



Gunnar Hansen

Næstformand

Formand for
GF Sønderjylland
Formand for
Holm Hansen Aabenraa



Kim Brems

Medarbejderrepræsentant



Jette K. Christensen

Medarbejderrepræsentant



Jens-Peter Riis Jensen

Formand for
GF Trekantområdet



Morten Jensen

Bestyrelsesmedlem hos
GF Lolland-Falster



Cristina Lage

Adm. direktør for Unipension
Uafhængigt medlem
Kvalifikationer inden for regnskabs-
væsen opnået gennem ansættelser
i bl.a. Nordea Liv og Pension,
Nordea Invest og nuværende ansæt-
telse som adm. direktør i Unipension.
Desuden har hun været formand for
revisionsudvalget i PensionDanmark.



Lars Meier

Formand for
GF Kronjylland



Carsten Egevang Nielsen

Formand for
GF Sydsjælland-Møn



Knud Nielsen

Formand for
GF-FYN



Susan Olsen

Medarbejderrepræsentant



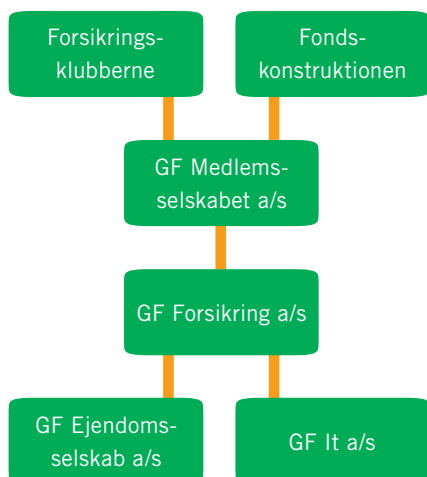
Henrik Sangild

Medarbejderrepræsentant

Selskabsledelse

Vi driver virksomheden professionelt og sikrer medlemmernes indflydelse.

Ejerstruktur:



Ejerstruktur

GF Forsikring er bygget op omkring selvstændige forsikringsklubber med overskudsdeling på bilforsikringen. Eneaktionær i GF Forsikring er GF Medlems-selskabet, der er ejet af GF Fonden og forsikringsklubberne.

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

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

Bestyrelsens ansvar og opgaver

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

Det betyder bl.a., at bestyrelsen skal træffe beslutning om selskabets overordnede strategi samt forretningsmodel.

Bestyrelsen har fastlagt den strategiske ramme frem mod 2020, hvor målet er at styrke selskabets position på privatmarkedet som familien Danmarks forsikringsselskab. Bestyrelsen er sammensat af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejderrepræsentanter. Valgbare til bestyrelsen er klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber. Derudover kan der vælges to eksterne bestyrelsesmedlemmer. Dette sikrer, at fundamentet for rekruttering af de rette kompetencer er på plads.

Som led i arbejdet med god selskabsledelse har bestyrelsen fastlagt en kompetencemodel, som tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, overordnede risici og vækststrategi. Der skal være balance mellem de kompetencer, der findes i bestyrelsen, og den kompleksitet, der ligger i at drive et forsikringsselskab af GF's størrelse.

Kompetencemodellen går ud over de minimumskrav, som stilles fra lovgiver i forhold til viden og erfaring i finansielle bestyrelser.

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

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

Bestyrelsesevalueringen danner også grundlag for rekruttering af medlemmer til bestyrelsen.



Direktion/ledende medarbejdere



Martin Nielsen
Koncernchef, adm. direktør

Ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen hos:

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

Adm. direktør for:

- GF Medlemsselskabet a/s



Bjarne Toftlund
Direktør

Ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen hos:

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

Formand for:

- Foreningen Gensidig Forsikring

Direktør for:

- GF Medlemsselskabet a/s
- GF Fondens Ejerselskab a/s

Forretningsledelse

Per Haulund, skadefchef

Henrik Kjær, salgs- og marketingchef

Brian Nielsen, police- og udviklingschef

Jens Christian Pedersen, partner- og firma-/fagklubchef

John Schmidt, it-chef

Bjarne Slorup, økonomichef

Ledende medarbejdere

Jesper Andersen, strategi og business intelligence

Rasmus Gade, kommunikation

Keld Gryholm, HR

Torben Vagn Steffensen, produkt/koncept

Henrik Tølbøll, aktuariat

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg samt et kompetenceudvalg.

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

Kompetenceudvalget består af tre medlemmer fra bestyrelsen, hvis primære opgave er at beskrive de nødvendige kompetencer for bestyrelsesmedlemmer forud for den ordinære generalforsamling.

Ligestillingspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en ligestillingspolitik, hvis formål er at sikre at begge køn kan opnå de samme muligheder og vilkår for ansættelse, uddannelse, løn, jobudvikling og karriere i forhold til ledelsesposter i selskabet. Ligestilling er en del af selskabets medarbejderpolitik, hvor hensigten er at skabe en attraktiv arbejdsplads, som tiltrækker og fastholder kompetente medarbejdere og ledere.

I 2013 blev der opstillet et mål om at øge antallet af generalforsamlingsvalgte kvinder i bestyrelsen fra 1 til 2 inden for en tidshorisont på fire år. Måltallet er opstillet under hensyntagen til de forhold, som gør sig gældende for selskabet. Selskabet opfylder endnu ikke måltallet.

Lønpolitik

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

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

Selskabet anvender som udgangspunkt alene fast løn, og der ydes ikke ekstraordinære engangsvederlag (bonus). Hverken direktionen eller selskabets øvrige væsentlige risikotagere er omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning eller pensionsordning.

Bestyrelsesmedlemmer aflønnes med et fast honorar.

Bestyrelsesmedlemmernes honorar (1.000 kr.)

Jørgen Kristoffersen, formand	693
Gunnar Hansen, næstformand	460
Kim Brems	128
Jette Christensen	118
Jens-Peter Riis Jensen	118
Morten Jensen	80
Cristina Lage	120
Lars Meier	118
Charlotte Møller	53
Carsten Egevang Nielsen	159
Knud Nielsen	145
Susan Olsen	118
Henrik Sangild	118
Jens Jørgen Vinther	45
	<u>2.473</u>

Direktionens aflønning (1.000 kr.)

Martin Nielsen	3.306
Bjarne Toftlund	<u>2.710</u>
	<u>6.016</u>

Jens Jørgen Vinther og Charlotte Møller er trådt ud af bestyrelsen i 2013.

Morten Jensen og Cristina Lage er trådt ind i 2013.

2013 viste et overskud på 69,6 mio. kr. efter skat. Resultatet er påvirket positivt af et godt investeringsafkast og negativt af orkanerne.

Resultatet i 2013

Årets resultat blev et overskud efter skat på 69,6 mio. kr, hvilket ledelsen ikke betragter som tilfredsstillende, fordi forsikringsforretningen gav underskud, og overskuddet alene fremkom ved overskud på investeringsaktiviteterne.

I overensstemmelse med GF's forretningside foreslår bestyrelsen, at der ikke udbetales udbytte, og at årets resultat anvendes til at styrke egenkapitalen under posten overført overskud. Resultatet var sammensat af et pænt investeringsafkast m.m. på 101,1 mio. kr. før skat og et negativt forsikringsteknisk resultat på 9,7 mio. kr. før skat.

Resultatet for moderselskabet (1.000 kr.)

	2013	2012	2011
Forsikringsteknisk resultat	-9.708	39.085	-6.176
Investeringsafkast netto m.m.	101.111	119.969	29.164
Resultat før skat	91.403	159.054	22.988
Skat	-21.848	-40.062	-5.931
Resultat efter skat	69.555	118.992	17.057

At resultatet i 2013 var under niveauet i 2012 skyldes primært, at 2012 var forskånet for vejrskader, mens 2013 var ramt af to orkaner (Allan og Bodil).

Desuden havde vi relativt større udgifter til store personskader på bil. Modsat var afløbsresultatet af tidligere års skader positivt i 2013, hvor det i 2012 var negativt, og vi måtte tage nogle betydelige afløbstab (-91,5 mio. kr.) for at styrke erstatningshensættelserne, blev 2013 et mere normalt år med en mindre afløbsgevinst (15,7 mio. kr.).

Endelig var investeringsafkastet i 2013 ikke helt på det samme høje niveau som i 2012.

Samlet opnåede vi et afkast på 3,2 % af de investerede midler. Det var de mere risikable investeringer i aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme, der sikrede det pæne afkast, da de sikre investeringer i korte danske realkreditobligationer og aftaleindskud næsten intet afkast gav.

At det samlede afkast på 3,2 % betegnes som pænt, skyldes at afkastet er opnået samtidig med, at den investeringsrisiko, der er påtaget, er meget begrænset.

At forsikringsdriften gav et negativt resultat på 9,7 mio. kr. før skat skyldes primært de to store orkaner i fjerde kvartal, der alene kostede GF Forsikring over 50 mio. kr. netto efter genforsikring.

Selvom der er indkøbt genforsikringsbeskyttelse, der dækker hovedparten af orkanskadene, træder denne først i kraft når begivenheden når over et vist niveau. Derfor er GF's resultat væsentligt påvirket af orkanerne, selvom cirka 2/3 af skaderne er dækket af genforsikring.

Desuden er resultatet negativt påvirket af høje udgifter til invaliditetsskader, der gennem længere tid har gjort ulykkesproduktet underskudsgivende.

Sidst, men ikke mindst, var 2013 et år med væsentlige investeringer i vækst, hvilket har øget erhvervsomkostningerne. Vi har ansat nye assurandører, investeret i en udvidelse af kundecentret på hovedkontoret og i en opgradering af vores internetplatform.

Resultatet ligger i overkanten af den forventning, der blev kommunikeret i halvårsregnskabet 30. juni 2013 (40 til 70 mio. kr.). I forhold til forventningen blev der realiseret et væsentligt bedre investeringsafkast, mens forsikringsdriften blev forringet af de to orkaner.

Combined ratio

Det gængse nøgletal, når der måles skadesforsikringsresultater, er combined ratio, der udtrykker hvor store udgifterne har været i forhold til indtægterne. GF havde i 2013 en combined ratio på 101,4, hvilket indikerer at forsikringsdriften var tabsgivende, netop fordi combined ratio var over 100.

Baggrunden for den for høje combined ratio i 2013 var en række særlige forhold. Korrigerede man for orkanerne, tabet på ulykkesproduktet og investeringerne i vækst, ville combined ratio ligge under 96, dvs. under den langsigtede målsætning på 97.

Den underliggende forsikringsforretning kan altså betegnes som lønsom, selvom resultatet i 2013 isoleret set ikke var tilfredsstillende.

Combined ratio (procent af bruttopræmien)

	2013	2012	2011
Bruttoerstatningsprocent	85,4	77,0	83,6
Bruttoomkostningsprocent	21,5	20,1	21,3
Nettogenforsikringsprocent	-5,5	1,3	-3,3
Combined ratio	101,4	98,4	101,6

At vi tillader os at betragte underskuddet på ulykkesproduktet som et særligt forhold, skyldes at der i 2013 blev taget de

nødvendige skridt til at rette op på lønsomheden. Derfor blev præmierne hævet på de tabsgivende dækninger. Selv et kunde-ejet selskab kan ikke tillade, at et produkt år efter år er tabsgivende.

At nettogenforsikringsprocenten er negativ både i 2013 og 2011 afspejler, at GF Forsikring samlet set har tjent på den genforsikringsbeskyttelse, vi har tegnet. Det skyldes, at begge år var ramt af væsentlige vejrskader, nemlig orkanerne Allan og Bodil i 2013 og skybruddet i hovedstadsområdet i 2011.

Toplinjen

Antallet af udstedte tilbud og nyindtegnede kunder steg, samtidig med at kundeafgangen faldt, sammenlignet med 2012 og tidligere år. Summen af de to blev en mindre nettoafgang. Dermed lykkedes det at holde antallet af ikraftværende policer (forsikringsporteføljen i stk.) på næsten samme niveau ved udgangen af 2013 som ved udgangen af 2012.

At udviklingen er vendt, skyldes både at vækstinitiativerne begynder at virke, og at aktivitetsniveauet i salgsløbet generelt er stigende. Der er behov for, at den udvikling, der blev sat i gang i 2013, fortsættes og styrkes i de kommende år.

Antal forsikringer (stk.)

	2013	2012	2011
Bilforsikringer	170.087	172.522	176.841
Øvrige forsikringer	461.034	460.991	462.850
I alt	631.121	633.513	639.691

Porteføljepræmien har - ligesom antallet af forsikringspolicer i kraft - stabiliseret sig. Gennemsnitspræmierne på bil er faldende, fordi konkurrencen er øget, og der generelt kommer flere mindre biler. Til gengæld er gennemsnitspræmierne for de øvrige forsikringer stigende, specielt husforsikringer.

Portefølje (mio. kr.)

	2013	2012	2011
Bilforsikringer	691	716	740
Øvrige forsikringer	1.022	996	934
I alt	1.713	1.712	1.674

Når porteføljepræmien ligger stabilt, ligger den optjente forskudspræmie også stabilt. Derfor steg forskudspræmierne i 2013 kun med 0,2 % i forhold til 2012.

Omkostningerne

Samlet set steg omkostningerne i 2013 sammenlignet med 2012, hvilket primært kan tilskrives investeringer i vækstinitiativer, som hæver erhvervsomkostningerne. Der har været tale om ansættelse af assurandører, udvidelse af kundecentret samt opgradering af internetplatformen.

Omkostningsprocent (procent af forskudspræmien)

	2013	2012	2011
Erhvervsomkostninger	15,0	13,7	14,7
Administrationsomkostninger m.m.	5,3	5,4	5,5
Omkostningsprocent	20,3	19,1	20,2

Note: Omkostningsprocent for 2011 er et estimat.

Generelt ligger GF med et højere omkostningsniveau end de største danske konkurrenter på skadesforsikringsmarkedet. Det er hovedsageligt erhvervsomkostningerne og i mindre grad administrationsomkostningerne, der ligger over niveau.

Dette forhold kan dels tilskrives vores investeringer i vækst i GF, dels de strukturæssige omkostninger, som er forbundet med en decentral distributionsstruktur. Derudover har de store skadesforsikringsselskaber stordriftsfordele som et mellemstort forsikringsselskab, som GF har svært ved at realisere på samme niveau.

De høje omkostninger understreger vigtigheden af vækststrategien, der skal sikre større forretningsvolumen til at bære vores omkostningsbase.

Der er en forsinkelse, fra investeringer i væksttiltag foretages, til den fulde effekt kan aflæses i præmieindtægterne. 2013 skal i denne sammenhæng betragtes som et opstartsår, hvor vi bærer omkostningerne til investeringerne i vækst, der vil hæve topplinen i kommende år.

Effektivitetsforbedringer

I 2013 blev der gennemført fire betydelige tiltag, der øger GF's omkostningseffektivitet.

For det første blev anvendelsen af fordelsværksteder markant øget, både til fordel for kunderne og for GF, som derigennem får lavere omkostninger til reparationer.

For det andet blev vores kerne-it-system til forsikringsadministration, TIA, opgraderet til en ny version, der bl.a. muliggør øget digitalisering og stærkere systemintegration.

For det tredje blev en lang række kundeserviceprocesser omlagt og automatiseret, så kunderne nu får en hurtigere betjening, samtidig med at organisationen belastes mindre.

For det fjerde blev markedsføringen omlagt. I perioden 2008-2012 investerede GF betydeligt i et hovedsponsorat af damelandsholdet i håndbold. Efter hovedsponsoratets ophør blev markedsføringen i 2013 i stedet fokuseret på aktiviteter, der på en mere direkte måde har skabt kundekontakter. Samtidig har vi lavet en ny brandplatform, der både rummer kortsigtede taktiske tiltag og langsigtet imageopbygning. GF har herved opnået en betydelig besparelse, uden at vi har tabt synlighed i markedet.

Ansvarlige investeringer

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

Investeringsresultatet i 2013

Det samlede investeringsresultat for GF Forsikring i 2013 har været tilfredsstillende med et overskud på 101,1 mio. kr. svarende til 3,2 % af de investerede midler. Det afkast, der er opnået, er højere end det sammenlignelige relevante risikosterede benchmark.

Investeringsåret 2013 har globalt været præget af den amerikanske pengepolitik, herunder den amerikanske centralbanks obligationsopkøb samt den amerikanske kongres' udfordringer med finansloven og gældsloftet.

Annonceringer omkring den amerikanske pengepolitik har sat deres præg på de globale investeringsmarkeder. Det har demonstreret, at den amerikanske pengepolitik har afgørende betydning for verdensøkonomien.

Afkast af investeringsaktiver (procent)

	2013	2012	2011
Danske obligationer	0,8 %	3,0 %	4,3 %
Udenlandske obligationer	3,9 %	23,2 %	-3,4 %
Aktier	20,1 %	12,0 %	-11,1 %
Ejendomme	36,9 %	20,2 %	-5,2 %
I alt	3,2 %	5,6 %	2,0 %

GF Forsikrings investeringspolitik er konservativ. En stor andel af vores investeringer er i danske realkreditobligationer med høj rating og kort varighed. Disse obligationer skal primært afdække selskabets renterisiko på de forsikringsmæssige forpligtelser.

Investeringer i danske obligationer har leveret et afkast på 0,8 %, hvilket er tilfredsstillende, da de danske renter er steget, og de danske statsobligationer har givet negativt afkast i 2013. Resultatet er drevet af positive afkast på realkreditobligationer.

Investeringen i udenlandske obligationer sker via investeringsforeninger i både virksomhedsobligationer, der har en rating under BBB (high yield obligationer) og obligationer, der er udstedt af virksomheder i emerging markets. Det er virksomheder i nye stærke vækstøkonomier som fx Kina, Indien og Brasilien. Afkastet blev 3,9 % i 2013.

GF Forsikrings aktieeksponering i danske og udenlandske aktier sker også primært via investeringsforeninger, og denne beholdning præsterede et afkast på 20,1 % i 2013.

GF Forsikrings investeringsportefølje indeholder desuden en mindre andel af ejendomsinvestering, der gav et flot afkast på 36,9 % i 2013.

Formål med GF's investeringer

Investeringsvirksomheden har til formål at styrke GF Forsikrings kapitalgrundlag, så vi kan fastholde en solid solvensdækning.

Målsætningen er derfor at skabe så højt et afkast med en så lav risiko som muligt. Vi har derudover valgt at begrænse vores investeringsunivers, så vi med vores investeringer også tager et samfundsmæssigt ansvar.

Balance mellem afkast og risiko

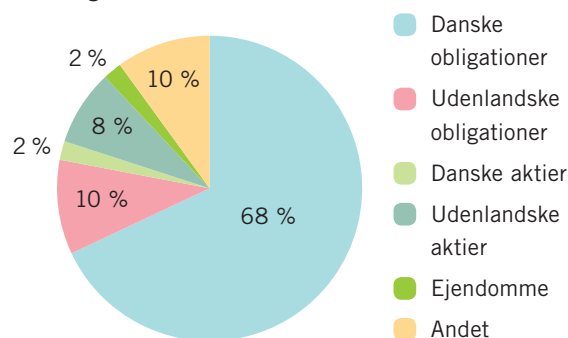
Hos GF Forsikring investerer vi i aktier, stats-, realkredit- og virksomhedsobligationer samt fast ejendom. For at opnå et højt afkast og lav risiko er investeringsporteføljens sammensætning afgørende.

Vi forsøger således at sprede risikoen med en diversificeret investeringsportefølje, der giver et højt afkast og samtidig er robust over for negative stød.

Den optimale profil sikres både i forhold til de almindelige observerede risici og i forhold til skrækscenarier.

Investeringsporteføljens sammensætning 31. december 2013.

Investeringsaktiver



Som et væsentligt element i GF Forsikrings investeringspolitik er den investeringsrisiko, der må påtages, begrænset.

Dagligt opgøres og rapporteres den faktiske påtagede risiko målt op imod de restriktioner, der er udstukket. For eksempel ville GF Forsikring den 31. december 2013 med 95 % sandsynlighed ikke opleve et større tab på investeringsbeholdningen end 210 mio. kr., hvilket svarer til 15 % af egenkapitalen.

Det væsentligste nutidige skrækscenarie er finanskrisen i 2008, som investeringsporteføljen derfor stresstesttes op imod. Med den investeringsportefølje, vi havde 31. december 2013, ville et 2008-scenarie have resulteret i et negativt afkast på 2,4 %, hvilket svarer til 76 mio. kr.

I tilfælde af at porteføljen oplever betydeligt negativt afkast, har bestyrelsen pålagt at risikopåtagelsen gradvis skal nedjusteres.

Bestyrelsen har – ud over rammerne for den samlede risiko – også udstukket rammer for de enkelte aktivklasser og risikotyper, som ikke må overskrides. Derfor måles og styres risikoen ved hjælp af maksimale grænser for de vigtigste risici: rente-, aktie-, ejendoms- og valutarisiko.

Eksempelvis ønsker GF Forsikring ikke væsentlige nettositioner i fremmed valuta, hvorfor disse afdækkes – bortset fra positioner i euro. Desuden er der fastlagt grænser for maksimale niveauer inden for likviditets-, modparts- og kreditrisiko.

Samfundsansvar og etik

Vores ansvarlighed indebærer, at miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) indgår i vores investeringsbeslutninger. Vi stiller krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet har tilsluttet sig og efterlever FN's principper for ansvarlige investeringer (UNPRI) eller FN-principperne i UN Global Compact.

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



Risikostyring og solvens

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

Det handler om sikkerhed

Som forsikringsselskab skal vi have overblik over, hvor store erstatninger vi kan risikere at skulle udbetale, og hvor stor en kapital, dette kræver. Risikostyring og solvens er derfor væsentlige ledelsesmæssige fokusområder.

1. januar 2014 trådte en ny bekendtgørelse om solvens i kraft, "ensartet beskyttelse af forsikringstagerne". I bekendtgørelsen er fastlagt en målestok for, hvordan forsikringsselskaber skal måle solvens, baseret på de risici selskabet har.

Reglerne tager udgangspunkt i, at selskaberne skal have kapital nok til at modstå en såkaldt 200 års-begivenhed.

Et meget solidt selskab

GF Forsikring er et meget solidt selskab. Den 31. december 2013 havde GF Forsikring 133 % mere kapital end det, der kræves med den risiko, selskabet har. I tallet er medregnet alt fra sammenbrud på aktiemarkedet til hidtil usete naturkatastrofer. Det betyder, at GF Forsikring har kapital nok til at modstå begivenheder, der statistisk set forekommer sjældnere end hvert 400. år.

De største risici

Overordnet har selskabet tre væsentlige kategorier af risici:

- Forsikringsmæssige risici, herunder katastrofer
- Investeringsrisici (markedsrisici og modpartsrisici)
- Operationelle risici.

Forsikringsrisici

Forsikringsrisici omfatter både risikoen for, at præmierne og hensættelserne er utilstrækkelige og risikoen for ekstreme katastrofer. For eksempel opgøres den samlede eksponering pr. postnummer for at beregne risikosummer ved storm og skybrud.

Til dækning af katastroferisici (kumulering af enkeltrisici) tegner vi genforsikringsaftaler med en bred kreds af reassurandører. GF Forsikring er for eksempel dækket for stormskader op til 600 mio. kr. I 2013 var 2/3 af orkanskadene dækket af genforsikringsaftaler.

Investeringsrisici

Alle de risici, som knytter sig til udviklingen på de finansielle markeder, måles og rapporteres dagligt til direktionen.

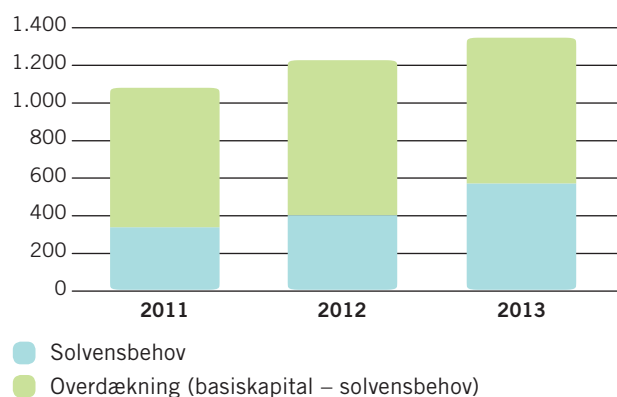
GF Forsikring har en forsigtig investeringspolitik, som sikrer et stabilt afkast - også i perioder med uro på de finansielle markeder. Modpartsrisikoen begrænses ved at samarbejde med en bred kreds af pengeinstitutter og ved kun at indgå aftaler med reassurandører med høj kreditrating.

Operationelle risici

De operationelle risici omfatter alle de øvrige risici, som kan give selskabet tab. Det kunne være systemnedbrud, retssager, fejl og andre utilsigtede omkostninger. Tab og omkostninger registreres løbende, så vi har mulighed for at forebygge og lære af egne og andres fejl.

GF Forsikrings risikostyringsfunktion opgør løbende selskabets samlede risici og foretager beregninger og stresstest af kapitalgrundlagets tilstrækkelighed.

Basiskapital og solvensbehov (mio. kr.)



Solvensprocent

Bestyrelsen har fastsat et mål for den tilstrækkelige solvens på 200 %, altså det dobbelte af, hvad selskabets risici kræver.

Solvensprocenten pr. 31. december 2013 er på 233 procent. For få år siden opgjorde vi solvensprocenter, som var noget højere. Det skyldes, at vi dengang kun medregnede de forsikringsmæssige risici. I dag - og en finanskriser klogere - medregner vi alle de risici, vi kan komme i tanke om, og som vi kan kvantificere. Det betyder større sikkerhed for kunderne.

Selskabets solvens beregnes ved hjælp af en standardmodel, hvor vi ud fra lovbestemte beregningsmetoder sammenregner både forsikringsmæssige risici, investeringsrisici og operationelle risici.

Derudover vurderes og tillægges en række øvrige risici, som ikke er omfattet af standardmodellen. Det gælder fx strategisk risiko og indtjeningsrisiko, som er baseret på bestyrelsens egen vurdering.

Beregningsmetoden tager også højde for, at der kun er meget lille sandsynlighed for, at vi rammes af alle risici på

Forventninger til 2014

en gang. Når alle selskabets risici er opgjort, sættes risikobelastningen i forhold til selskabets basiskapital, og herved fås solvensprocenten.

Den metode, selskabet anvender, har været under konstant forbedring hen over de senere år. Det betyder, at sammenligninger med tidligere år ikke afspejler en udvikling i hverken risiko eller kapital, men snarere en udvikling i nøjagtigheden af, hvordan modellerne måler den faktiske risiko.

Stresstest og kapitalberedskab

For at måle robustheden i GF Forsikrings kapitalgrundlag har vi opstillet nogle scenarier, som i standardmodellen ville bringe solvensprocenten ned på 150. Selskabet vil stadig være vel-polstret, men her iværksætter vi aktiviteter, som skal forbedre solvensen. Sådanne aktiviteter omfatter reduktion af den påtagede risiko og køb af yderligere finansiel og forsikringsmæssig beskyttelse.

To illustrative scenarier er, at hele selskabets aktiebeholdning bliver værdiløs, eller at vi rammes af en storm, som skulle koste selskabet fire gange så meget som decemberstormen i 1999.

Flere har opgaven, bestyrelsen har ansvaret

Det er bestyrelsen i GF Forsikring, der beslutter hvilke risici, selskabet vil påtage sig, herunder hvilke forsikringer, vi tegner, og hvor store risici selskabets investeringer må indeholde. På den måde er alle overordnede beslutninger om risiko og solvens forankret i bestyrelsen.

Den daglige styring af risiciene er delegeret til de afdelinger, der arbejder på det givne område.

For eksempel udstikker policeafdelingen retningslinjerne for, hvilke kunder og forsikringer der må tegnes. Aktuarafdelingen har en nøglerolle i at sikre, at selskabet har kapital nok til de forventede skadeudbetalinger. Baseret på statistisk analyse inden for hver produktkategori fastsætter aktuarerne de hensættelser, der skal dække udbetalingerne til skader. I økonomiafdelingen overvåges og styres selskabets investeringer inden for de rammer, bestyrelsen har fastlagt.

I alle relevante afdelinger har vi en compliance- og risikoansvarlig, som har ansvaret for, at afdelingen overholder lovgivning og interne regelsæt, herunder de politikker og retningslinjer, bestyrelsen har fastsat. Dette er med til at reducere de operationelle risici.

Vi forventer et overskud i størrelsesordenen 50-70 mio. kr.

Betydningsfulde hændelser

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet væsentlige hændelser, der vedrører 2013.

Indsatser i 2014

I 2014 fortsætter vi vækstinitiativerne, og vi investerer fortsat betydeligt i styrket salgskraft, både inden for de eksisterende kanaler og gennem udbygning med supplerende distributionskanaler.

Inden for de eksisterende kanaler fokuserer vi på salgsledelse og salgseffektivitet. Samtidig arbejder vi på en strukturel effektivitetsforbedring af salgsleddet, understøttet af en ny samarbejdsaftale i GF-organisationen.

Inden for de supplerende kanaler forventer vi at indgå nye strategiske partnerskaber i 2014.

Vi vil også investere i produktopdateringer, hvor forholdet mellem pris og risiko vil være skarpere sat.

Sidst, men ikke mindst, investerer vi betydeligt i driftsoptimeringsprojekter, hvor bl.a. en øget digitalisering vil blive taget i brug, både over for kunder og for medarbejdere.

Forventninger til resultatet

Vi forventer, at vækstinitiativerne slår igennem på forretningsomfanget i 2014 og forventer derfor en stigning i forskudspræmierne i størrelsesordenen 5 % i forhold til 2013.

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

Combined ratio forventes samlet set i niveauet 100, mens vi forventer et positivt investeringsafkast i niveauet 2,5 %.

For 2014 forventer vi samlet set et overskud efter skat i størrelsesordenen 50-70 mio. kr.

Langsigtede finansielle mål

Individuel solvensdækning større end 2

Combined ratio under 97 i 2016

Forskudspræmie på 2 mia. kr. i 2016

Omkostningsprocent under 18 i 2018.

Regnskabstallene 2013

Resultatopgørelse

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB		
	2013	2012	2013	2012	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
2	Bruttopræmier	1.553.700	1.534.028	1.553.700	1.534.028
	Afgivne forsikringspræmier	-47.406	-35.327	-47.406	-35.327
2	Ændring i præmiehensættelser	-20.594	2.486	-20.594	2.486
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	1.485.700	1.501.187	1.485.700	1.501.187
3	Forsikringsteknisk rente	11.962	14.019	11.962	14.019
	Udbetalte erstatninger	1.144.627	1.111.923	1.144.627	1.111.923
	Modtaget genforsikringsdækning	-11.745	-68.198	-11.745	-68.198
	Ændring i erstatningshensættelser	165.070	71.031	165.070	71.031
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-119.600	52.585	-119.600	52.585
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	1.178.352	1.167.341	1.178.352	1.167.341
	Erhvervelsesomkostninger	244.248	221.497	244.248	221.497
	Administrationsomkostninger	81.965	83.191	85.973	88.482
	Refusion fra tilknyttede virksomheder				
	Refusion fra associerede virksomheder	-87	-82	-778	-754
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-425	-445	-425	-445
4	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	325.701	304.161	329.018	308.780
5	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-6.391	43.704	-9.708	39.085
6	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.192	1.319
	Indtægter fra associerede virksomheder	86	84	86	84
	Indtægter af investeringsejendomme	-1.433	-1.168	-1.061	636
	Renteindtægter og udbytter mv.	60.496	68.059	60.505	68.089
7	Kursreguleringer	47.421	59.718	47.221	60.667
	Renteudgifter	-1.080	-2.125	-1.068	-2.125
	Admin. omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-2.179	-1.627	-2.179	-1.626
	Investeringsafkast, i alt	103.311	122.941	108.696	127.044
3	Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	7.718	7.174	7.718	7.174
	INVESTERINGSAFKAST EFTER FORSIKRINGSTEKNISK RENTE	95.593	115.767	100.978	119.870
	Andre indtægter	133	99	133	99
	RESULTAT FØR SKAT	89.335	159.570	91.403	159.054
8	Skat	-19.780	-40.578	-21.848	-40.062
	ÅRETS RESULTAT	69.555	118.992	69.555	118.992

Totalindkomst

	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
ÅRETS RESULTAT	69.555	118.992	69.555	118.992
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	0	0	0	0
SAMLET TOTALINDKOMST	69.555	118.992	69.555	118.992

Balance

AKTIVER PR. 31. DECEMBER

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
9	114.385	137.786	0	3.907
10	13.373	12.362	13.379	12.363
11	70.000	69.800	0	0
	83.373	82.162	13.379	12.363
12	1.200	1.200	1.200	1.200
13	0	0	172.179	169.987
	0	0	172.179	169.987
Kapitalandele	81.415	58.610	81.415	58.610
Investeringsforeningsandele	599.078	447.386	599.077	447.386
Obligationer	2.054.409	2.248.755	2.054.410	2.248.755
Andre udlån	1.157	1.320	1.157	1.320
Indlån i kreditinstitutter	358.781	181.451	352.936	173.827
Øvrige	3.174	0	3.174	0
	3.098.014	2.937.522	3.092.169	2.929.898
	3.099.214	2.938.722	3.265.548	3.101.085
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	160.227	41.399	160.227	41.399
	160.227	41.399	160.227	41.399
Tilgodehavender hos forsikringstagere	37.127	36.407	37.127	36.407
	37.127	36.407	37.127	36.407
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	15.049	11.514	15.049	11.514
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	243	525	243	5.479
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	399	339	399	339
Andre tilgodehavender	158.102	52.044	152.145	53.038
	371.147	142.228	365.190	148.176
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	14.995	0	14.995
Aktuelle skatteaktiver	901	1.109	901	1.109
Likvide beholdninger	15	53	15	53
	916	16.157	916	16.157
Tilgodehavende renter samt optjent leje	15.506	22.321	15.506	22.320
Andre periodeafgrænsningsposter	18.182	65.525	15.122	61.479
	33.688	87.846	30.628	83.799
	3.702.723	3.404.901	3.675.661	3.365.487

PASSIVER PR. 31. DECEMBER

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktiekapital	37.213	37.213	37.213	37.213
Opskrivningshænlæggelse	0	0	0	0
Sikkerhedsfond	138.754	138.754	138.754	138.754
Reserver, i alt	138.754	138.754	138.754	138.754
Overført overskud	1.278.822	1.209.264	1.278.822	1.209.264
14 EGENKAPITAL, I ALT	<u>1.454.789</u>	<u>1.385.231</u>	<u>1.454.789</u>	<u>1.385.231</u>
Præmiehensættelser	382.966	373.776	382.966	373.776
Erstatningshensættelser	1.283.200	1.124.692	1.283.200	1.124.692
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	<u>1.666.166</u>	<u>1.498.468</u>	<u>1.666.166</u>	<u>1.498.468</u>
Andre hensættelser	4.405	4.405	0	0
15 Udskudte skatteforpligtelser	34.996	36.414	7.690	3.400
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	<u>39.401</u>	<u>40.819</u>	<u>7.690</u>	<u>3.400</u>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	305.303	320.329	305.302	320.329
Gæld i forbindelse med genforsikring	25.626	14.344	25.626	14.344
Gæld til kreditinstitutter	15.987	52.422	15.987	52.422
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.287	36	11.171	0
Aktuelle skatteforpligtelser	5.383	3.141	5.193	4.186
Anden gæld	174.983	73.918	170.939	70.914
16 GÆLD, I ALT	<u>529.569</u>	<u>464.190</u>	<u>534.218</u>	<u>462.195</u>
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	<u>12.798</u>	<u>16.193</u>	<u>12.798</u>	<u>16.193</u>
PASSIVER, I ALT	<u>3.702.723</u>	<u>3.404.901</u>	<u>3.675.661</u>	<u>3.365.487</u>
17 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser				
18 Nærtstående parter				
19 Femårsoversigt				
20 Følsomhedsoplysninger				
21 Risikooplysninger				

Egenkapitalforklaring

	Aktiekapital	Sikkerheds- fond	Overført resultat	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
KONCERN				
Egenkapital pr. 1. januar 2012	37.213	138.754	1.090.275	1.266.242
Årets resultat			118.992	118.992
Årets totalindkomst			0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2013	<u>37.213</u>	<u>138.754</u>	<u>1.209.267</u>	<u>1.385.234</u>
Årets resultat			69.555	69.555
Årets totalindkomst			0	0
Egenkapital pr. 31. december 2013	<u>37.213</u>	<u>138.754</u>	<u>1.278.822</u>	<u>1.454.789</u>
MODERSELSKAB				
Egenkapital pr. 1. januar 2012	37.213	138.754	1.090.275	1.266.242
Årets resultat			118.992	118.992
Årets totalindkomst			0	0
Egenkapital pr. 1. januar 2013	<u>37.213</u>	<u>138.754</u>	<u>1.209.267</u>	<u>1.385.234</u>
Årets resultat			69.555	69.555
Årets totalindkomst			0	0
Egenkapital pr. 31. december 2013	<u>37.213</u>	<u>138.754</u>	<u>1.278.822</u>	<u>1.454.789</u>

Femårsoversigt

KONCERN	2013	2012	2011*	2010*	2009*
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
HOVEDTAL					
Forskudspræmier	1.625.951	1.622.248	1.589.309	1.543.997	1.470.128
Bruttopræmieindtægter	1.533.106	1.536.514	1.485.932	1.438.173	1.375.655
Bruttoerstatningsudgifter	-1.309.697	-1.182.954	-1.242.860	-1.112.587	-1.121.217
Forsikringsteknisk rente	11.962	14.019	18.112	37.068	35.901
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-326.126	-304.606	-311.703	-308.094	-261.570
Resultat af afgiven forretning	84.364	-19.269	49.622	-25.605	-29.772
Forsikringsteknisk resultat	-6.391	43.704	-897	28.955	-1.003
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	95.593	115.767	24.525	127.415	151.837
Årets resultat	69.555	118.992	17.057	117.807	134.491
Afløbsresultat	15.677	-91.531	-21.756	27.382	6.738
BALANCE					
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	1.666.166	1.498.468	1.396.330	1.298.609	1.297.533
Forsikringsaktiver, i alt	160.227	41.399	92.925	38.005	35.099
Egenkapital, i alt	1.454.789	1.385.231	1.266.241	1.249.184	1.131.377
Aktiver, i alt	3.703.466	3.404.901	3.193.883	3.076.760	2.920.554
NØGLETAL:					
Bruttoerstatningsprocent	85,4	77,0	83,6	77,4	81,5
Bruttoomkostningsprocent	20,8	19,4	20,8	21,3	18,9
Nettogenforsikringsprocent	-5,5	1,3	-3,3	1,8	2,2
Combined ratio	100,7	97,7	101,1	100,5	102,6
Operating ratio	100,0	96,8	100,1	98,0	100,1
Bruttoomkostningsprocent (forskudspræmie)	19,6	18,4	19,4	19,9	17,7
Relativt afløbsresultat	1,4	-9,0	-2,2	2,7	0,8
Egenkapitalforrentning i procent	4,9	9,0	1,4	9,9	12,4
Solvensdækning	5,3	5,0	5,0	4,6	4,3
Individuel solvens	2,3	3,1	3,3	3,1	3,3

Femårsoversigten for moderselskabet fremgår af side 2.

*) Der henvises til side 37.

Noter

Note 1: Anvendt regnskabspraksis.

Generelt

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Ændringer til regnskabsmæssige skøn

Metoden for opgørelse af direkte og indirekte omkostninger forbundet med skadebehandling er ændret, herunder en mere specificeret allokering af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, som overføres til udbetalte erstatninger og det heraf afledte skøn over hensættelse af skadebehandlingsomkostninger. Ændringen påvirker resultatet, balancen og egenkapitalen negativt med 3,2 mio. kr..

Metode til opgørelse af de omkostninger der kan henføres til erhvervelse er ændret, herunder en mere specificeret allokering af indirekte omkostninger.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GF Forsikring a/s og de 100 % 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.

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 kerneforsikringssystem og telefonianlæg (GF It a/s).

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

Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til 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.

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.

Resultatopgørelsen

Forsikringsvirksomhed

Præmieindtægter for egen regning

Præmieindtægter for egen regning omfatter periodiserede bruttopræmier med fradrag af periodiserede 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 renteaftast 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 diskonteringssatser, 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 afløb af tidligere års erstatningshensættelser. Endvidere medregnes direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger.

Genforsikringsdækning

Genforsikringsdækningen omfatter reassurandørernes andel af regnskabsårets erstatningsudgifter.

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 genforsikringsselskabernes andel.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning

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

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 regnskabsåret.

Direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger overføres fra forsikringsmæssige driftsomkostninger til erstatningsudgifter.

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

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

I note 5 er bruttodriftsomkostningerne primært fordelt på de forsikringsklasser, de 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 investeringsfor- eningsandele.

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 diskonteringsrenten.

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 diskonterings- sats, der svarer til hensættelsernes forventede afviklingstid.

Skat

GF Forsikring a/s er sambeskattet med datterselskaberne GF Ejen- domsselskab a/s og GF It a/s samt moderselskabet GF Medlemssel- skabet a/s.

Nettoskatten af sambeskatningsindkomsten fordeles efter fuldfor- delingsmetoden.

Skat indeholder skat af årets skattepligtige indkomst og regulering af udskudt skat. Skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen med 25 %.

Udskudt skat afsættes efter den balanceorienterede gældsmetode, hvor beregningsgrundlaget består af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og passiver og even- tuelle reguleringer jævnfør de særlige fradragsbegrænsningsregler. Der foretages et skøn over, hvornår de nævnte forskelle mv. realiseres, og de enkelte delgrundlag multipliceres med den skattesats, som vil være gældende, idet selskabsskatten for perioden 2014-2016 nedsæt- tes fra de nuværende 25 % til 22 %.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsbe- rettigede skattemæssige underskud, som med overvejende sandsyn- lighed 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.

Regnskabsmæssig sikring

Sikringsforhold, herunder valutakurssikring af aktiver er indregnet til dagsværdi, og værdien af den sikrede post reguleres til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Aktiver

Immaterielle aktiver

For koncernen er udviklingsprojekter og erhvervede softwarelicenser 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 anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. It-udviklingsprojekter indreg- nes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt de opfylder kravene herfor. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte og in- direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Afskrivninger af udvik- lingsomkostninger påbegyndes på ibrugtagningstidspunktet og fore- tages lineært over den forventede brugstid. Brugstiden er vurderet individuelt til 10 år.

For it-udviklingsprojektet TIA (forsikringsystem) afsluttede sel- skabet sit stabiliseringsprojekt ved udgangen af 2010. Afholdte om- kostninger herefter betragtes som løbende vedligeholdelse, der udgiftsføres i de regnskabsperioder hvor de afholdes.

Distributionsrettigheder er indregnet til kostpris og afskrives i for- hold til den forventede levetid på 20 år. Nedskrivning for tab ved værdiforringelse foretages, når det vurderes, at genindvindingsværdi- en er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Leasing

Finansielt leasede aktiver indregnes til dagsværdi af de aftalte leasingbetalinger. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen. Der foretages afskrivninger i forhold til aktiverens forventede levetid:

Biler 6 år
Scrapværdi vurderes at være nul.

Driftsmidler

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på aktiverens forventede levetider:

Inventar 6 år
It-anlæg (hardware) 3 år
Biler 6 år
Scrapværdi vurderes at være nul.

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 aktiverens forventede levetider:

Domicilejendomme 100 år

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi.

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 genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabernes andele af erstatningshensættelser er diskonteret på baggrund af Finanstilsynets løbetidsafhængige, justerede diskonteringsatser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver udbudt til salg måles til udbudspris.

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 balance-dagen med fradrag af erhvervesomkostninger.

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 aktuar-modeller.

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 diskonteringsatser.

Gæld

Gældsforpligtelser er opført til amortiseret kostpris.

Nøgletal

Principperne for omkostningsfordeling mellem erhvervelse, administration og skadesbehandling er ændret i 2013 således at indirekte omkostninger i højere grad følger de direkte omkostninger. Hoved- og nøgletal for 2013 og 2012 følger de nye principper. Tidligere år er fortsat opgjort efter gamle principper, idet etablering af det nødvendige datagrundlag ville være uforholdsmæssigt krævende.

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.

Relativt afløbsresultat

Forholdet mellem afløbsresultat og erstatningshensættelser primo.

Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital i procent.

Solvensdækning

Forholdet mellem basiskapital og kapitalkrav.

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2 BRUTTOPRÆMIER				
Forskudspræmier	1.625.951	1.622.248	1.625.951	1.622.248
Tilbagebetaling	92.845	85.734	92.845	85.734
Bruttopræmie indtægter	1.533.106	1.536.514	1.533.106	1.536.514
Bruttopræmier direkte forsikring	1.533.106	1.536.514	1.533.106	1.536.514
Bruttopræmier indirekte forsikring	0	0	0	0
Bruttopræmie indtægter	1.533.106	1.536.514	1.533.106	1.536.514
Bruttopræmier Danmark	1.533.106	1.536.514	1.533.106	1.536.514
Bruttopræmier andre EU-lande	0	0	0	0
Bruttopræmier øvrige lande	0	0	0	0
Bruttopræmie indtægter, i alt	<u>1.533.106</u>	<u>1.536.514</u>	<u>1.533.106</u>	<u>1.536.514</u>
3 FORSIKRINGSTEKNISK RENTE				
Gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser	1.850.920	1.762.693	1.850.920	1.762.693
Rentesats	0,42 %	0,41 %	0,42 %	0,41 %
Rente	7.718	7.174	7.718	7.174
Ændring vedrørende diskontering	4.244	6.845	4.244	6.845
Forsikringsteknisk rente	<u>11.962</u>	<u>14.019</u>	<u>11.962</u>	<u>14.019</u>

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
4 FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER F.E.R.				
I forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. udgør personaleomkostninger følgende:				
Løn	145.626	134.812	145.626	134.812
Pension	21.798	19.729	21.798	19.729
Andre udgifter til social sikring	1.945	2.070	1.945	2.070
Afgifter beregnet på grundlag af personaleantal eller lønsum	21.274	16.635	21.274	16.635
Personaleudgifter, i alt	190.643	173.246	190.643	173.246
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i året	280	248	280	248
Vederlag kan specificeres i følgende kategorier:				
Bestyrelse	2.471	2.461	2.471	2.461
Direktion	6.016	8.489	6.016	8.489
Ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil	6.302	4.598	6.302	4.598
	14.789	15.548	14.789	15.548
Pensionsforpligtelser				
Forpligtelsen til at yde pension til direktionen er afdækket i et pensionselskab.				
Antallet af personer i kategorierne udgør: Bestyrelse 14 personer, direktion 2 personer, ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil 7 personer. Heraf fratrådte i 2013: Bestyrelsen 2 personer og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil 1 person. Bestyrelsesmedlemmerne i GF Forsikring a/s honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Direktionen og ansatte med indflydelse på virksomhedens risikoprofil aflønnes med fast løn og pension. De er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. I forbindelse med en direktørs fratræden tildeles ikke nogen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over hvad direktøren i henhold til kontrakt er berettiget til af løn i henhold til gældende opsigelsesvarsel og aftalt fratrædelsesgodtgørelse i tilfælde af selskabets opsigelse af en direktør.				
Afholdte udgifter til tegnings- og porteføljeprovision udgør i alt	100.681	89.997	100.681	89.997
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
Ernst & Young				
Lovpligtig revision	542	509	487	454
Skatterådgivning	120	29	120	29
Andre ydelser	684	193	437	193
	1.346	731	1.044	676

NOTE	Motor- køretøjs- forsikring ansvar	Motor- køretøjs- forsikring kasko	Brand- og løsøre- forsikring privat	Ulykkes- og syge- forsikring	Anden forsikring	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
5 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT MODERSELSKAB						
2013						
Bruttopræmier	316.927	317.592	674.496	232.139	12.546	1.553.700
Bruttopræmieindtægter	312.404	314.885	665.964	227.435	12.419	1.533.106
Bruttoerstatningsudgifter	234.006	218.122	652.954	193.153	11.462	1.309.697
Bruttodriftsomkostninger	62.124	55.519	157.719	52.111	1.970	329.443
Resultat af bruttoforretning	16.274	41.244	-144.709	-17.829	-1.013	-106.034
Resultat af afgiven forretning	14.628	-265	75.733	-5.672	-60	84.364
Forsikringsteknisk rente	5.525	189	2.455	3.732	61	11.962
Forsikringsteknisk resultat 2013	36.427	41.168	-66.521	-19.769	-1.012	-9.708
Antallet af erstatninger	7.402	29.377	55.790	5.867	715	99.151
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	27	7	10	32	2	12
Erstatningsfrekvens	0,039	0,211	0,211	0,034	0,291	0,129
2012						
Bruttopræmier	349.899	303.728	649.403	218.689	12.309	1.534.028
Bruttopræmieindtægter	355.237	308.806	638.005	222.176	12.290	1.536.514
Bruttoerstatningsudgifter	280.607	231.599	452.725	211.745	6.278	1.182.952
Bruttodriftsomkostninger	76.699	61.762	126.285	42.742	1.737	309.325
Resultat af bruttoforretning	-2.069	15.445	58.995	-32.311	4.275	44.335
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
Forsikringsteknisk resultat 2012	7.063	15.009	45.604	-32.812	4.221	39.085
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
Bruttopræmieindtægter hidrører fra direkte forsikringsvirksomhed i Danmark.						

Note 5 fortsættes på næste side ►

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
5 AFLØBSRESULTAT FOR EGEN REGNING				
Afløbsresultat, brutto	15.677	-91.531	15.677	-91.531
Genforsikringsandel af afløbsresultat	18.078	15.614	18.078	15.614
Afløbsresultat for egen regning	33.755	-75.917	33.755	-75.917
6 INDTÆGTER FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
GF Ejendomsselskab a/s	0	0	3.499	1.318
GF It a/s	0	0	1.693	1
Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	0	0	5.192	1.319
7 KURSREGULERINGER				
Investeringsejendomme:				
Værdiregulering, netto, af investeringsejendomme	-198	-3.000	-198	-3.000
Domicilejendomme:				
Værdiregulering, netto, af domicilejendom	200	-950	0	0
Andre finansielle investeringsaktiver:				
Kapitalandele	18.242	5.914	18.242	5.914
Investeringsforeningsandele	47.848	69.360	47.848	69.360
Obligationer	-29.529	3.881	-29.529	3.880
Valutakursregulering	11.810	0	11.810	0
Andre udlån	-8	-1	-8	-1
	48.363	79.154	48.363	79.153
Øvrige poster:				
Satsændring ved diskontering	-944	-15.486	-944	-15.486
Kursreguleringer, i alt	47.421	59.718	47.221	60.667
8 SKAT				
Selskabsskat	20.945	43.581	17.305	37.986
Regulering af tidligere års beregnet skat	253	0	253	0
Regulering af udskudt skat	-1.418	-3.003	4.290	2.076
Skat, i alt	19.780	40.578	21.848	40.062
Effektiv skatteprocent:				
Selskabsskatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat datterselskaber, indtægtsført	0,0	0,0	-1,3	-0,2
Ikke skattepligtige indtægter og ikke skattepligtige udgifter, permanente afvigelser	-0,3	0,6	-0,1	0,4
Efterregulering tidligere års skat	0,3	0,0	0,3	0,0
Regulering af udskudt skat primo pga. ændret sats	-2,9	0,0	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent	22,1	25,6	23,9	25,2

NOTE	Distributions-	Kerneforsik-	Telefoni	I alt
	rettigheder	ringssystem		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
9 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER KONCERN				
Kostpris primo	3.973	190.392	4.391	198.756
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	-3.973	0	0	-3.973
Kostpris ultimo	0	190.392	4.391	194.783
Af- og nedskrivninger primo	66	59.258	1.646	60.970
Årets afskrivninger	198	19.053	441	19.692
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-264	0	0	-264
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	0	78.311	2.087	80.398
Værdi på balancetidspunktet	0	112.081	2.304	114.385
Forventet levetid, år	20	10	10	

9 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER MODERSELSKAB	Distributions-	I alt
	rettigheder	
	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	3.973	3.973
Afgang i årets løb	-3.973	-3.973
Kostpris ultimo	0	0
Af- og nedskrivninger primo	66	66
Årets afskrivninger	198	198
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-264	-264
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Værdi på balancetidspunktet	0	0

10 DRIFTSMIDLER KONCERN	Inventar mv.	It-anlæg	Biler	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kostpris primo	7.208	19.917	7.944	35.069
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	314	3.653	2.292	6.259
Afgang i årets løb	-4.447	-806	-919	-6.172
Kostpris ultimo	3.075	22.764	9.317	35.156
Af- og nedskrivninger primo	6.927	13.500	2.280	22.707
Årets afskrivninger	365	3.192	1.322	4.879
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-4.591	-804	-408	-5.803
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	2.701	15.888	3.194	21.783
Værdi på balancetidspunktet	374	6.876	6.123	13.373
Forventet levetid, år	6	3	6	

Note 10 fortsættes på næste side ►

NOTE	Inventar mv. 1.000 kr.	It-anlæg 1.000 kr.	Biler 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
10 DRIFTSMIDLER MODERSELSKAB				
Kostpris primo	6.320	15.182	7.944	29.446
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	314	3.467	2.292	6.073
Afgang i årets løb	-4.447	-512	-919	-5.878
Kostpris ultimo	2.187	18.137	9.317	29.641
Af- og nedskrivninger primo	6.042	8.761	2.280	17.083
Årets afskrivninger	215	3.004	1.322	4.541
Årets tilbageførsler af tidligere års af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-4.442	-512	-408	-5.362
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	1.815	11.253	3.194	16.262
Værdi på balancetidspunktet	372	6.884	6.123	13.379
Forventet levetid, år	6	3	6	

	Jernbanevej Odense 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
11 DOMICILEJENDOMME KONCERN		
Omvurderet værdi primo	69.800	69.800
Årets af- og nedskrivninger	-498	-498
Årets værdiregulering til dagsværdi, indregnet i resultatopgørelsen	698	698
Omvurderet værdi ultimo	70.000	70.000
Afkastprocent	7,00 %	
Der har medvirket ekstern ekspert ved vurderingen af ejendommen.		

	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2012 1.000 kr.
12 INVESTERINGSEJENDOMME				
Dagsværdi primo	1.200	17.700	1.200	17.700
Overført til aktiver i midlertidig besiddelse	0	-13.500	0	-13.500
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-3.000	0	-3.000
Dagsværdi på balancetidspunktet	1.200	1.200	1.200	1.200

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
13 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER				
Anskaffelsessum primo	0	0	194.665	194.665
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	0	0	194.665	194.665
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-24.678	-16.997
Årets op- og nedskrivninger	0	0	2.192	-7.681
Årets afgang	0	0	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	0	0	-22.486	-24.678
Balanceværdi ultimo	0	0	172.179	169.987
GF Ejendomsselskab a/s, Odense, er en 100 % ejet dattervirksomhed med en aktiekapital på 66 mio. kr. Resultatet for året udgør 3,5 mio. kr. og den regnskabsmæssige indre værdi udgør 72,2 mio. kr.				
GF It a/s, Odense, er en 100 % ejet dattervirksomhed med aktiekapital på 25 mio. kr. Resultatet for året udgør 1,7 mio. kr. og den regnskabsmæssige indre værdi udgør 100,0 mio. kr.				
14 EGENKAPITAL				
Egenkapital, i alt	1.454.789	1.385.231	1.454.789	1.385.231
Der findes én aktieklasse, 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			1.454.789	1.385.231
Forskel i hensættelser efter diskontering			-13.106	-10.496
Skatteaktiver			-901	-1.109
Immaterielle anlægsaktiver			0	-3.907
BASISKAPITAL			1.440.782	1.369.719
Kapitalkravet udgør ved udgangen af 2013 273 mio. kr. Kapitalbehovet er i 2013 opgjort efter reglerne om det individuelle solvensbehovet efter bekendtgørelse nr. 966 af 12.10.2009. Solvensbehovet opgjort efter Solvens II reglerne er opgjort til 560 mio. kr.				

NOTE	KONCERN		MODERSELSKAB	
	2013	2012	2013	2012
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
15 UDSEKUDTE SKATTEAKTIVER OG -FORPLIGTELSER				
Immaterielle anlægsaktiver	-25.626	-33.061	0	408
Driftsmidler	797	1.050	770	595
Andre periodeafgrænsningsposter	-10.167	-4.403	-8.460	-4.403
	-34.996	-36.414	-7.690	-3.400
16 GÆLD				
Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet udgør 0 mio. kr.				
17 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER				
Efter bekendtgørelse nr. 922 af 28. september 2009 (<i>Bekendtgørelse om registrering af aktiver i forsikringselskaber</i>) er der registreret aktiver til fyldestgørelse af forsikringstagerne til dækning af forsikringsmæssige hensættelser. De registrerede aktiver udgør 2.913 mio. kr. ved årets slutning. De samlede forpligtelser til registrering udgjorde 1.672 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 61 mio. kr. og for moderselskabet 44 mio. kr.				
18 NÆRTSTÅENDE PARTER				
GF Forsikring a/s har ingen andre nærtstående parter med bestemmende indflydelse end moderselskabet GF Medlemsselskabet 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 moderselskabet. Der henvises til ledelsesberetning 2013. Administrationsvederlag mv. mellem nærtstående parter med betydelig indflydelse afregnes på omkostningsdækkende basis. Mellemværender med nærtstående parter med betydelig indflydelse udliges løbende.				
19 FEMÅRSOVERSIGT OVER HOVED- OG NØGLELAL				
Principperne for omkostningsfordeling er ændret i 2013. Hoved- og nøgletal for 2012 og 2013 følger de nye principper, mens tidligere år stadig er opgjort efter gamle principper.				
Tidligere år er fortsat opgjort efter gamle principper, idet etablering af det nødvendige datagrundlag ville kræve en uforholdsmæssig stor arbejdsindsats.				
Der henvises til side 2 for moderselskabet og side 33 for koncernen.				
20 FØLSOMHEDSOPLYSNINGER				
Der henvises til side 2.				
21 RISIKOOPPLYSNINGER				
Der henvises til side 26-27.				

Påtegninger

Ledelsens regnskabspåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapport for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 og resultatet for regnskabsåret 2013.

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 påvirkedes af.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. marts 2014

Direktion

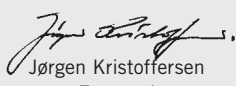


Martin Nielsen
Koncernchef, adm. direktør




Bjarne Toftlund
Direktør

Bestyrelse



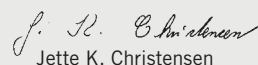
Jørgen Kristoffersen
Formand



Gunnar Hansen
Næstformand



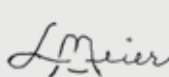
Kim Brems



Jette K. Christensen



Jens-Peter Riis Jensen



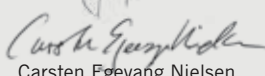
Lars Meier



Morten Jensen



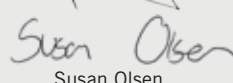
Cristina Lage



Carsten Egevang Nielsen



Knud Nielsen



Susan Olsen



Henrik Sangild

Intern revisions påtegning

Jeg har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 2013. 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 2013 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 2013 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 27. marts 2014



Arnt Sørensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærene i GF Forsikring a/s

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for GF Forsikring a/s for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel moderselskabet som koncernen samt moderselskabet. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel 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 finansiel 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

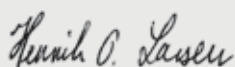
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktivitet for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.


Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 27. marts 2014

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab


Henrik O. Larsen
Statsaut. revisor


Mark Palmberg
Statsaut. revisor

GF Forsikring a/s

Jernbanevej 65
5210 Odense NV
Tlf. 70 13 80 80

www.gfforsikring.dk

