

---

# Gartnerne Forsikring

## Årsrapport 2019

---

Udgivet 11. marts 2020



# GARTNERNES FORSIKRING

## ÅRSRAPPORT 2019

### INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>LEDELSESBERETNING</b>	<b>4</b>
Aktiviteter i 2019	6
Årets resultat	10
Selskabsledelse	18
Risikostyring	22
Forventninger til 2020	26
<b>LEDELSESPÅTEGNING</b>	<b>28</b>
<b>DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER</b>	<b>30</b>
<b>RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>	<b>35</b>
<b>BALANCE PR. 31.12</b>	<b>36</b>
<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>	<b>37</b>
<b>NOTER</b>	<b>38</b>
<b>ORDFORKLARING</b>	<b>56</b>

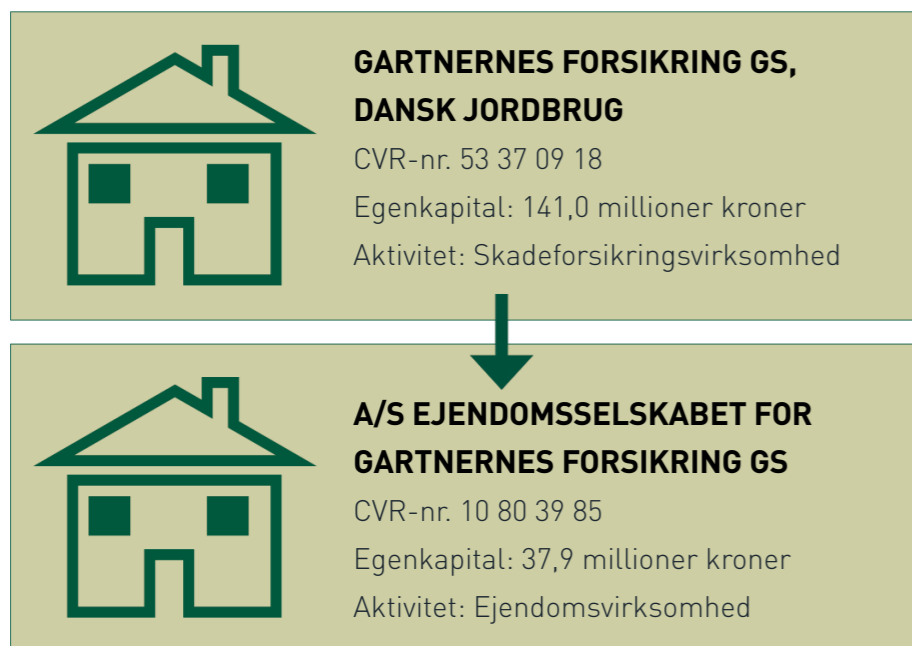
“*Gartnernes Forsikring har været det grønne erhvervs foretrukne valg i fire generationer, og det har vi til hensigt også at være for de næste mange generationer.*”

## LEDELSESBERETNING

Gartnernes Forsikring GS er et selvstændigt, kundejet forsikringselskab, som driver skadeforsikringsvirksomhed for kunder inden for gartnerierhvervet og relaterede erhverv samt for private og andre erhvervsgrupper, som ikke har tilknytning til gartnerierhvervet.

Årsrapporten 2019 omfatter moderselskabet Gartnernes Forsikring GS og datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS (herefter Ejendomsselskabet).

### KONCERNOVERSIGT



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

### AKTIVITETER I 2019

Gartnernes Forsikring GS gennemførte de første tre måneder i 2019 en strategiproces med det formål at videreudvikle selskabets strategiske potentiale. Som et kundejet forsikringselskab tror vi på, at vi kan tiltrække og fastholde endnu flere kunder, som ønsker en høj kundetilfredshed gennem personlig service. Strategiprocesen viste, at selskabet har et uudnyttet potentiale for vækst. På baggrund af konklusionerne fra strategiprocesen har selskabet derfor iværksat en række tiltag i 2019 med det formål at fastholde selskabets eksisterende kunder og tiltrække nye kunder.



“ **Personlig kontakt og kundeservice er vores DNA og skal fortsat være højt prioriteret, men vi skal være tydeligere til stede på den digitale markedsplads.** ”

## AKTIVITETER I 2019

### VI SKAL UDVIKLE VORES DIGITALE TILSTEDEVÆRELSE

Personlig kontakt og kundeservice er vores DNA og skal fortsat være højt prioriteret, men vi skal være tydeligere til stede på den digitale markedsplads. Det er et højt prioriteret område, som vi i 2019 har investeret i.

Vi har således arbejdet med vores eksterne kommunikation og visuelle fremtoning, herunder en opdatering af vores logo og design på samtlige markedsføringsplatforme og -materialer. I vores kommunikation skal vi være endnu mere nærværende og i øjenhøjde med selskabets kunder.

I foråret 2019 lancerede vi en ny hjemmeside med et nyt og moderne design. Hjemmesiden er blevet mere brugervenlig og fungerer lige godt, uanset om vores kunder bruger computer eller mobiltelefon. Vi arbejder løbende med hjemmesiden i forhold til at imødekomme nye kundeemner blandt sidens besøgende.

Som et led i vores øgede digitale tilstedeværelse har vi løbende hen over sommeren og efteråret 2019 arbejdet med annoncering på de eksterne digitale platforme, hvor potentielle nye kunder færdes som fx facebook og Google.

Vi har lanceret et nyt og mere moderne format på nyhedsbreve til vores kunder. Nyhedsbrevene udkommer med en øget frekvens i forhold til tidligere og vil have et informativt og rådgivende indhold, der afspejler vores store faglighed og giver vores kunder en oplevelse af, at vi er nærværende og tilgængelige – også selvom kunderne ikke har en skadesag. Samtidig har vi en øget redaktionel tilstedeværelse på facebook, hvor vi er synlige for både eksisterende og potentielle nye privatkunder, samt på LinkedIn, som er målrettet samarbejdspartnere, forretningsforbindelser samt potentielle nye erhvervs-kunder.

### KONVERTERING AF ERHVERVSPRODUKTER

Vi har siden 2017 serviceret vores privatkunder i forsikringssystemet GS Pro, mens vores erhvervs-kunder har været administreret i et ældre forsikringssystem. Dette har bl.a. betydet, at en erhvervs-kunde, der også har privatforsikringer hos os, har oplevet to forskellige systemer med forskellige funktionaliteter.

I 2019 har vi konverteret vores erhvervsforsikringer til det nye forsikringssystem. Vi har udsendt breve til kunderne med orientering om fordelene, herunder at vi udsteder nye policer med nye policenumre, og at kommunikationen fremover sker via e-Boks.

Konverteringen betyder, at vores erhvervs-kunder fremover bliver omfattet af det nye forsikringssystem med forbedrede funktionaliteter.

Det betyder endvidere, at vi i 2020 kan fortsætte arbejdet

med et forbedret kundeunivers, og at vores erhvervs-kunder får adgang til fx "Min virksomhed" svarende til "Mine Sider", som selskabets privatkunder kan tilgå i dag.

## OPDATERING AF EKSISTERENDE PRODUKTER OG NYE PRODUKTER

I 2019 har vi løbende opdateret vilkår og præmier for vores forsikringer med det formål at tilbyde vores kunder de bedst mulige dækninger. Forskellige terrorangreb uden for Danmark såsom terrorangrebene på Sri Lanka i april 2019 medførte fx et behov for at opdatere selskabets rejseforsikring, således at afbestillingsforsikringen også dækker, når offentlige myndigheder fraråder indrejse i et bestemt område som følge af bl.a. terrorhandlinger.

Vi har lanceret en ny varebilsforsikring, hvor kunderne kan tilvælge udvidet glas (ingen selvrisiko ved skader alene på bilens lygter, spejle og ruder samt halv selvrisiko ved skift af forrude), vejhjælp (assistance ved driftsstrop eller uheld) og transportforsikring (dækning ved pludselige og uforudsete hændelser under transport).

Vi har desuden lanceret en særlig børnedækning som tilvalg til børns ulykkesforsikring. Forsikringen indeholder dækning for visse kritiske sygdomme, méngradserstatning ved sygdom og dødsfaldsulykker.

## MÅLRETTET LEDERUDVIKLING

I en verden med meget forandring og digitalisering er der behov for omstilling, forandring og fornyelse. Nutidens medarbejdere skal være parate til at prøve noget nyt, være fagligt kompetente og dygtige til at samarbejde. Lederrollen ændrer sig tilsvarende, idet lederne skal være mere forandringsparate, ligesom lederne skal støtte, coache og motivere medarbejderne. Vores afdelingsledere gennemførte i efteråret 2019 et for Gartneres Forsikring målrettet 5-måneders lederudviklingsforløb med fokus på forandringsledelse. Udviklingsforløbet har klædt afdelingslederne bedre på til at kunne støtte, coache og motivere medarbejderne i den forandringsproces, som selskabet fortsætter i 2020.

## GARTNERNES FORSIKRING PLANTER TRÆER

Selskabet har i en årrække haft tradition for at støtte et velgørende formål med en større donation én gang om året. I 2019 har vi taget et strategisk valg om at videreføre denne tradition som et led i at øge vores synlighed og positionering i markedet. Vi har i den forbindelse nøje udvalgt et projekt, som på en gang understøtter vores grønne profil, og som samtidig har en stor rækkevidde, og som rammer et bredt udsnit af vores kernemålgruppe, særligt inden for privatsegmentet. Gartneres Forsikring donerede i 2019 50.000 kr. til projektet "Danmark planter træer" – svarende til 2.500 nyplantede træer. Projektet er et samarbejde mellem Danmarks Naturfredningsforening og TV 2, som har til formål at plante en million træer, for herigennem at gøre en forskel for klimaet. Udover TV 2's eksponering af projektet og dets sponsorer henover efteråret, har vi integreret budskabet omkring vores støtte til projektet i den løbende markedsføring og kommunikation, eksternt såvel som internt.



“

**Lederne skal være mere forandringsparate, ligesom de skal støtte, coache og motivere medarbejderne.**

## ÅRETS RESULTAT

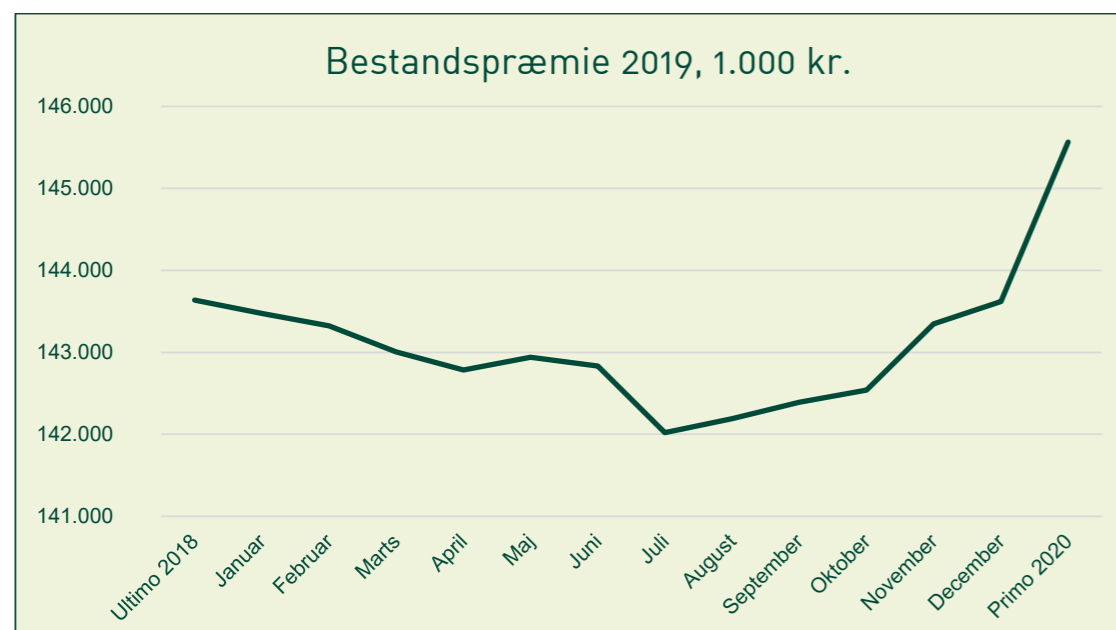
Koncernens resultat for 2019 udgjorde 0,6 mio. kr., hvilket er et fald på 3,5 mio. kr. i forhold til sidste år.

“ Vi betragter resultatet som tilfredsstillende set i lyset af skadeforløbet i 2019 og de strategisk besluttede investeringer i tiltag, der løbende blev igangsat henover 2019.

### PRÆMIEINDTÆGTER

Årets bruttopræmieindtægter udgjorde 142,2 mio. kr. mod 144,9 mio. kr. året før.

Selskabets bestandspræmier udgjorde 143,8 mio. kr. pr. 1. januar 2019, hvilket var et fortsat fald i forhold til de seneste fem år. Vi oplevede et yderligere fald i første halvår 2019, og selskabets bestandspræmier udgjorde således 142,0 mio. kr. pr. 1. juli 2019. På baggrund af de iværksatte strategiske tiltag, som blev besluttet i foråret 2019 kort efter afslutningen af strategiprocesen, var det glædeligt at kunne konstatere, at bestandspræmierne steg i løbet af andet halvår, således at bestandspræmierne pr. 1. januar 2020 udgjorde 145,6 mio. kr.



### ERSTATNINGSUDGIFTER

Årets bruttoerstatningsudgifter udgjorde 92,4 mio. kr. mod 82,4 mio. kr. i 2018. Bruttoskadeprocenten blev 65 % og er dermed 8 procentpoint højere end i 2018.

Skadeforløbet i 2019 var negativt påvirket af en række større og mindre brande og vandskader, mens kunderne kun i begrænset omfang har været ramt af vejrligskader og alvorlige personskader.

Skadeprocenten for året er i lighed med 2018 påvirket af positive afløbsresultater på primært ulykkes- og arbejdsskadeforsikringer. Skadeprocenten for skadeåret 2019 udgjorde 72 mod 66 i 2018.

Selskabet er ligesom andre selskaber, der tegner arbejdsskadeforsikring, blevet pålagt at bidrage til at dække tabet efter konkursen i Alpha Insurance.

### AFGIVEN FORRETNING

Afgivne præmier til selskabets genforsikringsprogram udgjorde 15,0 mio. kr. i 2019 svarende til 11 % af bruttopræmierne og er på niveau med året før.

Reassurancens andel af årets erstatningsudgifter udgjorde 5,6 mio. kr.

Nettoudgiften til selskabets genforsikringsprogram udgjorde 7 % af bruttopræmieindtægterne mod 9 % i 2018. Den faldende nettogenforsikringsprocent skyldes, at erstatningsudgifterne i 2019 i højere grad har været dækket af selskabets reassuranceprogram.

### FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 44,6 mio. kr. i 2019, hvoraf erhvervsomkostningerne udgjorde 11,4 mio. kr. Omkostningsprocenten udgjorde i 2019 31 % mod 28 % i 2018.

Vores forretningsmodel med høj kundetilfredshed gennem personlig betjening i hele kundeoplevelsen fra "jeg er blevet kunde hos Gartnernes Forsikring" til "jeg har haft en skade og har fået den bedste hjælp til at komme videre" indebærer i sig selv høje omkostninger. Derudover har vi i 2019 haft ekstraordinært flere omkostninger som følge af investeringer i strategisk og langsigtet vækst, digitalisering og produktudvikling, som skal sikre en bedre og sundere forretning i fremtiden.

Denne investering i selskabets fremtid må forventes også at påvirke resultatet i 2020.



“ Stigningen i de forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2019 er forventet og er et udtryk for en strategisk og langsigtet investering i vækst, digitalisering og produktudvikling.”

De store poster i et forsikringssselskabs drift er løn til medarbejderne og omkostninger til it – og sådan er det også hos os.

Vi har styrket marketing med en fuldtidsmedarbejder, og vi har styrket vores distributionskanaler. Derudover har vi i en nu afsluttet periode afholdt lønomkostningerne i forbindelse med et planlagt generationsskifte samt overarbejde i forbindelse med konvertering af erhvervsprodukter til forsikringsystemet GS Pro.

De øgede it-omkostninger dækker over, at selskabet nu betaler fuld licens til forsikringsystemet GS Pro samt omkostninger i forbindelse med selskabets strategisk besluttede digitaliseringsproces, som består af både éngangsomkostninger til fx udvikling af Mine Sider og Business Intelligence samt digitale abonnementer til fx e-Boks.

#### **FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT**

Det forsikringstekniske resultat var negativt med 4,1 mio. kr. mod et positivt resultat på 7,9 mio. kr. i 2018 og skyldes en kombination af øgede skadeudgifter og driftsomkostninger i 2019.

#### **INVESTERINGSRESULTAT**

Årets resultat af investeringsvirksomheden efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 4,8 mio. kr. mod et negativt resultat på 3,1 mio. kr. i 2018.

Selskabet har tidligere selv forvaltet sine finansielle investeringsaktiver, men med virkning fra den 1. juli 2019 har selskabet outsourcet forvaltningen heraf til Danske Bank. Danske Bank forvalter værdipapirerne i henhold til et samlet risikomål.

Selskabets værdipapirer er i den forbindelse blevet omlagt til en større grad af udenlandske obligationer og aktier i forhold til tidligere, hvor selskabets værdipapirer primært bestod af danske realkreditobligationer og aktier. I forbindelse med omlægningen af porteføljen har vi besluttet at påtage os en øget risiko på de enkelte aktivklasser, som delvist reduceres i kraft af en øget spredning i investeringsporteføljen.

Omlægningen af porteføljen har ikke medført en ændring af grænsen for den maksimale risiko, som selskabet ønsker at påtage sig på investeringsområdet.

Hvor 2018 var præget af kurstab, er 2019 præget af kursgevinster på danske og udenlandske aktier.

## EJENDOMSSELSKABET

Resultatet af det 100 % ejede Ejendomsselskab er et overskud på 0,1 mio. kr. mod et underskud på 0,2 mio. kr. i 2018.

Ledelsen besluttede i 2019 at afhænde investeringsejendommen i Frankrig og underskrev ultimo 2019 en salgsaftale med overdragelse medio februar 2020. Salget har medført en nedskrivning af ejendomsværdien med 0,7 mio. kr. i 2019, hvilket er en væsentlig årsag til det beskedne resultat for året. Salgsprocessen har endvidere bevirket, at udlejningsindtægterne vedrørende investeringsejendommen i Frankrig har været væsentlig reducerede.

I 2019 blev der indgået aftale om delvis udlejning af erhvervslejemålet i Struergade 22.

## SKATTEFORHOLD

Gartnernes Forsikring GS er sambeskattet med Ejendomsselskabet. Skat af årets resultat er en udgift på 0,1 mio. kr. på koncernbasis. Udskudt skat ændres fra en gæld på 0,2 mio. kr. til et tilgodehavende på 0,1 mio. kr.

## SELSKABETS VIDENSRESSOURCER

Selskabet beskæftigede gennemsnitligt 41 fuldtidsmedarbejdere i 2019.

Medarbejdernes primære fokus er og skal fortsat være at skabe værdi for kunderne og at give dem fuld opmærksomhed gennem velkvalificeret og imødekommende personlig service under hele kunderejsen ved alle former for kontakt. For at medarbejderne skal være klædt på til at skabe mest mulig værdi for selskabets kunder, har ledelsen fokus på løbende opkvalificering og uddannelse af medarbejdere samt at skabe optimale rammer for engagement og motivation hos medarbejderne.

Det er ligeledes vigtigt at opretholde effektive processer, hvilket stiller krav til selskabets understøttende it-værktøjer.

## USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Indregning af aktiver som obligationer, aktier og likvide midler sker til markedsværdi baseret på en opgørelse fra selskabets kapitalforvalter og svarer til aktuelt tilgængelige kurser på opgørelsesdagen, mens selskabets ejendomme opgøres efter afkastmetoden i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Opgørelsen af selskabets forsikringsrisici, præmier og skader (udbetalinger og sagshensættelser) stammer fra selskabets forsikringsystemer som opgjort pr. 31. december 2019.



***“ For at medarbejderne skal være klædt på til at skabe mest mulig værdi for selskabets kunder, har ledelsen fokus på løbende opkvalificering og uddannelse af medarbejdere samt at skabe optimale rammer for engagement og motivation hos medarbejderne.”***



Oplysninger om udbetalinger, sagsreserver og skadebehandlingsomkostninger konsolideres efter skadeår og afløbskvartal opdelt efter de af Finanstilsynet krævede brancher. Ved hjælp af totaler på branche og årgangsniveau fra de to førnævnte systemer foretages kontrol af konsolideringerne, ligesom der via revisionsspor afstemmes til integrerede poster i bogføringssystemet. Der er således en høj grad af kontrol med kvaliteten af data, som anvendes til opgørelse af årsregnskabet, hvorfor usikkerheden ved indregning af posterne må forventes at være meget lille.

For så vidt angår beregning af selskabets fremtidige risici opgøres præmiehensættelserne i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 69, hvor der skelnes mellem forfaldne og ikke-forfaldne præmier. Sidstnævnte medtages kun for så vidt, at de ikke kan opsiges på opgørelsestidspunktet, ligesom der forventes en vis afgang af disse policer som følge af opsigelser og ophør af risici. Denne afgang lader sig naturligvis ikke forudsige præcist, men er estimeret sådan, at der over tid må forventes både over- og underestimation. I tillæg hertil anvendes selskabets budgetter og historiske erfaringer til at vurdere lønsomheden af den fremtidige forretning til eventuel afsættelse af yderligere midler til tabsgivende brancher (jf. også regnskabsbekendtgørelsen § 69). Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med opgørelsen af præmiehensættelserne.

Opgørelsen af allerede afløben risiko falder i tre forskellige kategorier med forskellige usikkerheder. Dels er den vurdering af sagsreserver for allerede kendte skader naturligt forbundet med en usikkerhed vedrørende den endelige erstatningsudgift, særligt på person- og ansvarsskader. Disse revurderes årligt ved særlig gennemgang af udvalgte sagsreserver. Dels afsættes reserver for indtrufne men ikke-rapporterede skader (IBNR) og ikke fuldt rapporterede skader (IBNER) for alle brancher. Disse er i sagens natur behæftet med yderligere usikkerhed, som dog søges nedbragt gennem brug af aktuar-mæssige metoder og sammenligning med historiske afløb, sådan at der ikke systematisk opstår afløbstab eller -gevinster. Endelig er selskabets beregning af hensættelser for løbende ydelser til arbejdsskadeforsikring påvirket af forventningen til den fremtidige ydelsesregulering, diskonteringsrente samt dødelighed. Alle tre forhold tages der højde for ved hjælp af enten lovbestemte (dødelighed og diskonteringsrente) eller bedste uvildige estimater for den fremtidige udvikling (ydelsesregulering).

## KAPITALFORHOLD OG SOLVENS DÆKNING

Koncernens egenkapital udgjorde 141,0 mio. kr. ultimo 2019 mod 140,5 mio. kr. ultimo 2018.

Solvenskapitalgrundlaget er opgjort som egenkapitalen tillagt forventet fremtidigt overskud (FFO) på indgåede forsikringskontrakter og fratrukket værdien af immaterielle anlægsaktiver.

Mio. kr.	2019	2018	2017
Egenkapital	141,0	140,5	136,4
Immaterielle aktiver	-3,6	-4,4	-3,2
FFO	5,0	3,2	4,5
Solvenskapital	142,4	139,3	137,7
Solvenskapitalkrav	61,3	51,5	55,8
Solvensdækning SCR	233 %	270 %	247 %
Solvensdækning MCR	516 %	505 %	478 %

## FØLSOMHEDSANALYSER

Selskabet beregner minimum kvartalsvis koncernens solvensdækning. Selskabet beregner endvidere en række scenarier og stress for at teste følsomheden af koncernens solvensposition. Der er tale om scenarier og stress, som er fastsat af bestyrelsen i tillæg til de scenarier og stress, som er defineret af Finanstilsynet.

Resultatet af beregningerne ultimo 2019 findes på selskabets hjemmeside [www.garfors.dk](http://www.garfors.dk).

## BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB

Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der væsentligt påvirker årsrapportens resultat, eller som er af væsentlig betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling. Det planlagte frasalg af investeringsejendommen i Frankrig blev gennemført medio februar 2020 til den i regnskabet fastsatte værdi.

## RESULTATDISPONERING

Bestyrelsen foreslår årets resultat overført til selskabets egenkapital.

## SELSKABSLEDELSE

### GENERALFORSAMLING OG DELEGERETFORSAMLINGEN

Generalforsamlingen, som er Gartnernes Forsikring GS' øverste myndighed, består af 28 delegerede valgt af og blandt selskabets medlemmer. Medlem af selskabet er enhver, der har tegnet forsikring i selskabet. Der vælges 28 delegerede og 14 suppleanter.

#### KREDS REGION NORDJYLLAND OG MIDTJYLLAND

Morten Andersen	8471 Sabroe
Erwin Frederik Hansen	8543 Hornslet
Søren Kjeldgaard	9300 Sæby
Peter Kjær	9800 Hjørring
Per Kjærgaard	8380 Trige
Henning Pedersen	8362 Hørning
Henning Roed	8920 Randers NV
Poul Sørensen	9500 Hobro

Torben Moth Madsen	5220 Odense SØ
Kirsten Telling Nielsen	5462 Morud
Jørgen Petersen	6064 Jordrup
Ib Nygaard	5220 Odense SØ
Torben Roll	5270 Odense N
Ole Snogdal	5200 Odense V
Hans Thomsen	6440 Augustenborg
Steen Juul Thomsen	5462 Morud
Steen Uldal Pedersen	6740 Bramming

#### KREDS REGION SYDDANMARK OG UDEN FOR DANMARK

Jørgen Andersen	5220 Odense SØ
Per Hansen	5450 Otterup
Jan Knudsen	5240 Odense NØ
Peter Larsen-Ledet	5250 Odense SV
Anett Madsen	5270 Odense N

#### KREDS REGION SJÆLLAND OG HOVEDSTADEN

Claus Christensen	4632 Bjæverskov
Kurt Christiansen	4632 Bjæverskov
Lars Høgholt	2690 Karlslunde
Johnny E. Petersen	3070 Snekkersten
Sune Simonsen	4281 Gørlev
Jacob Søegaard	4000 Roskilde

### BESTYRELSEN

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet og skal sikre en forsvarlig organisation af selskabet. Bestyrelsen vælges på den ordinære generalforsamling for 2 år. På den ordinære generalforsamling vælges endvidere blandt de delegerede to suppleanter for 1 år. Efter forslag fra bestyrelsen vælger generalforsamlingen et yderligere bestyrelsesmedlem, der er uafhængig af selskabet og har kvalifikationer inden for forsikring, ledelse eller økonomi. Bestyrelsen suppleres herudover med de bestyrelsesmedlemmer, som efter gældende lovbestemmelser kan kræves udpeget af og blandt selskabets medarbejdere. Bestyrelsen skal have tilstrækkelig kollektiv viden, faglige kompetencer og kvalifikationer samt erfaring for at kunne lede selskabet og forstå de med selskabet forbundne risici. Bestyrelsen i

Gartnernes Forsikring GS har vedtaget en politik om mangfoldighed, hvis formål er at fremme tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer. Bestyrelsen foretager minimum én gang årligt en selvaluering, som har til formål at identificere nødvendige kompetencer og kvalifikationer for den samlede bestyrelse på baggrund af selskabets forretningsmodel og risikoprofil. Selvalueringen skal afdække, om der er grundlag eller behov for yderligere uddannelse af ét eller flere bestyrelsesmedlemmer og/eller en ændring af sammensætningen af bestyrelsen, således at der fortsat sikres de rette kvalifikationer og erfaring i bestyrelsen.

### BESTYRELSESUDVALG

Bestyrelsen har nedsat et Revisionsudvalg, som overvåger og kontrollerer forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring. Revisionsudvalgets funktioner varetages af den samlede bestyrelse.

### LØNPOLITIK

Bestyrelsen har besluttet en lønpolitik, der gælder for bestyrelsen, den adm. direktør og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Selskabets lønpolitik har til formål at sikre, at selskabets aflønning af ledelsen og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til risikotagning, som overstiger selskabets risikotolerancer, men derimod fremmer god og effektiv risikostyring. Aflønningen skal være i overensstemmelse med selskabets forretnings- og risikostyringsstrategi, risikoprofil, mål og risikostyringspraksis samt selskabets langsigtede interesser og resultater som helhed. Aflønningen må endvidere ikke være af en sådan størrelse eller sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om særligt at beskytte kunderne.

Følgende personer er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen
- Den adm. direktør
- Andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (væsentlige risikotagere)

Bestyrelsen anser følgende personer for at være væsentlige risikotagere:

- Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen
- Den ansvarlige for compliancefunktionen
- Den ansvarlige for aktuarfunktionen
- Den ansvarlige for intern auditfunktionen

Bestyrelsen blev i 2019 aflønnet med et fast honorar samt diæter for mødedeltagelse til bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Formanden for Revisionsudvalget aflønnes endvidere med et fast honorar.

**LEDELSESHVERV****Medlemmer af bestyrelse og direktionens øvrige ledelseshverv i danske og udenlandske erhvervsvirksomheder**

Selskabet benytter ikke variabel aflønning af bestyrelse, direktion eller øvrige medarbejdere, der kan påføre selskabet væsentlige risici.

**Bestyrelsens sammensætning og aflønning vedrørende bestyrelsesarbejde****HANNE BENDER**

Formand for bestyrelsen og medlem af revisionsudvalget

- Bender - Advokatfirma. Advokat
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS, Formand

**OLE SNOGDAL**

Næstformand for bestyrelsen og formand for revisionsudvalget

- Snogdal Holding ApS, Direktør
- SCC19 ApS. Direktør
- Egehøj Champion Veflinge A/S, Bestyrelsesformand
- House of Mushrooms A/S, Bestyrelsesformand
- Gartneriet Møllerhøj A/S, Bestyrelsesmedlem
- Gartneriet Tvillingegården I/S, Bestyrelsesmedlem
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS, Næstformand

**ERWIN FREDERIK HANSEN**

Bestyrelsesmedlem og medlem af revisionsudvalget

- Gartneriet Svalen. Direktør
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS, Bestyrelsesmedlem

**JACOB SØEGAARD**

Bestyrelsesmedlem og medlem af revisionsudvalget

- Gartneriet Søegaard Nielsen ApS. Direktør
- Roskilde byråd.
- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Bestyrelsesmedlem

**MICHAEL STRANGE**

Bestyrelsesmedlem (valgt af medarbejderne) og medlem af revisionsudvalget

- Ingen øvrige ledelseshverv

**HENNING STERNBÆK**

Bestyrelsesmedlem (valgt af medarbejderne) og medlem af revisionsudvalget

- Ingen øvrige ledelseshverv



**Billede:** Bestyrelsen 2019

**Direktion****IRENE ANDREASEN**

Adm. direktør og ansvarlig for compliance- og risikostyringsfunktionen

- A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Direktør
- Delegeret i AP Pension

**Væsentlige risikotagere****MIKKEL PREHN**

Økonomichef og ansvarlig for aktuarfunktionen

- Delegeret i AP Pension

**JENS BÆRENTSEN**

Ansvarlig for den interne auditfunktion

- Ingen øvrige ledelseshverv

## RISIKOSTYRING

### RISIKOSTYRINGSSYSTEM

Selskabet har et risikostyringssystem, der er integreret i organisationsstrukturen og selskabets beslutningsprocesser. Risikostyringssystemet skal understøtte selskabets strategier gennem fremme af en sund risikokultur i selskabet, som er kendetegnet ved, at medarbejderne er bevidste om de risici, der er forbundet med den enkeltes opgaver og agerer hensigtsmæssigt i forhold til disse risici.

Risikostyringssystemet dækker de risici, der indgår i beregningen af solvenskapitalkravet og øvrige risici, der ikke eller ikke til fulde indgår i denne beregning.

Selskabets væsentligste risici er forbundet med forsikringsforretningen og selskabets investeringer.

### FORSIKRINGSRICISI

Forsikringsrisici består af præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.

- Præmierisiko er risikoen for, at de opkrævede præmier ikke i tilstrækkelig grad dækker de erstatninger, som selskabet er forpligtet til at udbetale, når skaden er sket.

- Erstatningshensættelsesrisiko er risikoen for, at de hensættelser, som selskabet har afsat til at dække betalingen for skader, der er indtruffet, er for lave. Beløbet skal dække betaling for kendte (anmeldte) skader, som endnu ikke er (fuldt) betalt, samt betaling for ukendte skader, som er indtruffet, men endnu ikke anmeldt.
- Katastroferisiko er risikoen for ekstreme hændelser som fx naturkatastrofer som orkaner/storme og menneskeskabte katastrofer som fx terror, som kan involvere mange policer i samme begivenhed.

### MARKEDSRICISI

Markedsrisici består af risici for tab som følge af, at værdien af aktiver og passiver ændres på grund af udsving og forandringer i de finansielle markedsforhold.

- Renterisiko: Risikoen for tab på en renteesponering som følge af, at renten stiger eller falder.
- Aktierisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i aktiemarkedet.
- Ejendomsrisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i priserne på fast ejendom.
- Valutarisiko: Risikoen for tab som følge af ændringer i kursen på fremmede valutaer i forhold til danske kroner.
- Kreditspændrisiko: Risikoen for tab på et rentebærende investeringsaktiv i forbindelse med, at det underliggende aktiv mister sin værdi.
- Koncentrationsrisiko: Risikoen som følge af, at selskabets investeringer er koncentreret på få udbydere.

“*Risikostyringssystemet skal understøtte selskabets strategier gennem fremme af en sund risikokultur.*”

**ØVRIGE RICISI**

Kredit- og modpartsrisici er risikoen for, at en modpart ikke kan overholde sine forpligtelser. Denne risiko kan opstå i relation til reassurandører, tilgodehavender hos forsikringstagere eller finansielle modparter.

Likviditetsrisici er risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine forpligtelser som følge af manglende adgang til likviditet på et givent tidspunkt. Risikoen opstår, hvis investeringsaktiverne ikke er tilstrækkeligt likvide til at kunne realiseres i takt med, at

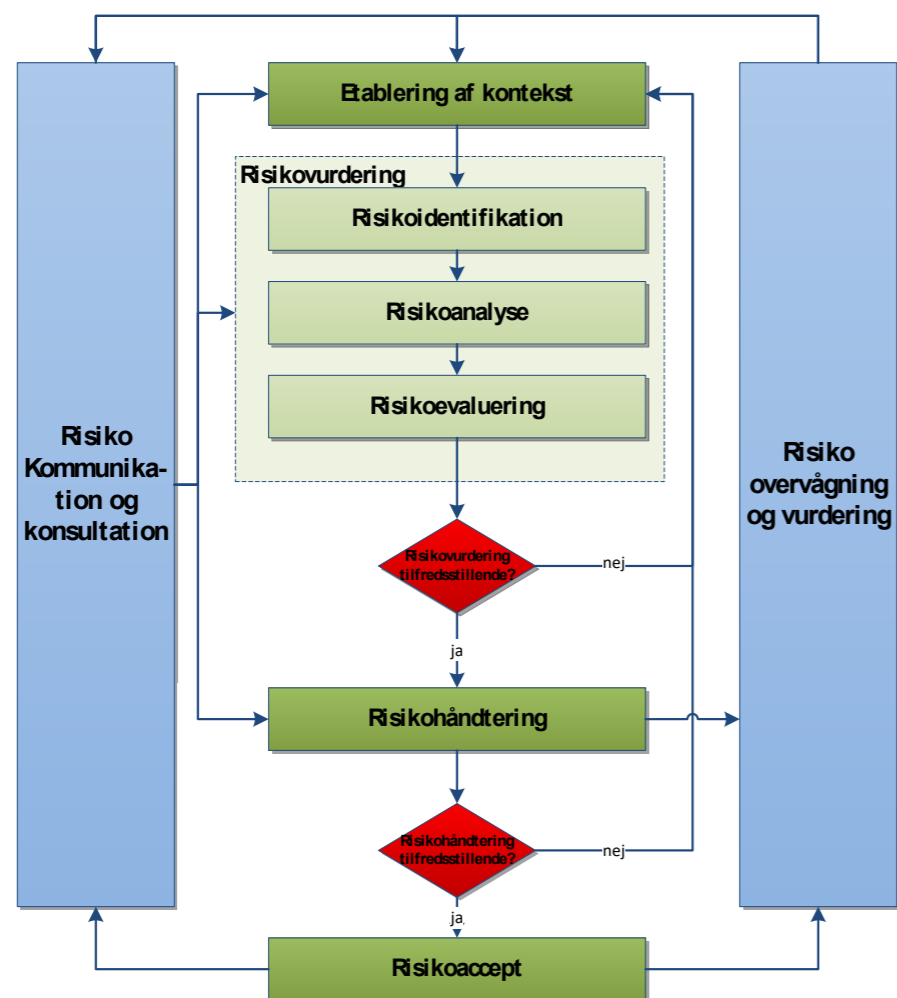
likviditetsbehovet består.

Operationelle risici er risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici og ændringer i lovgivningen.

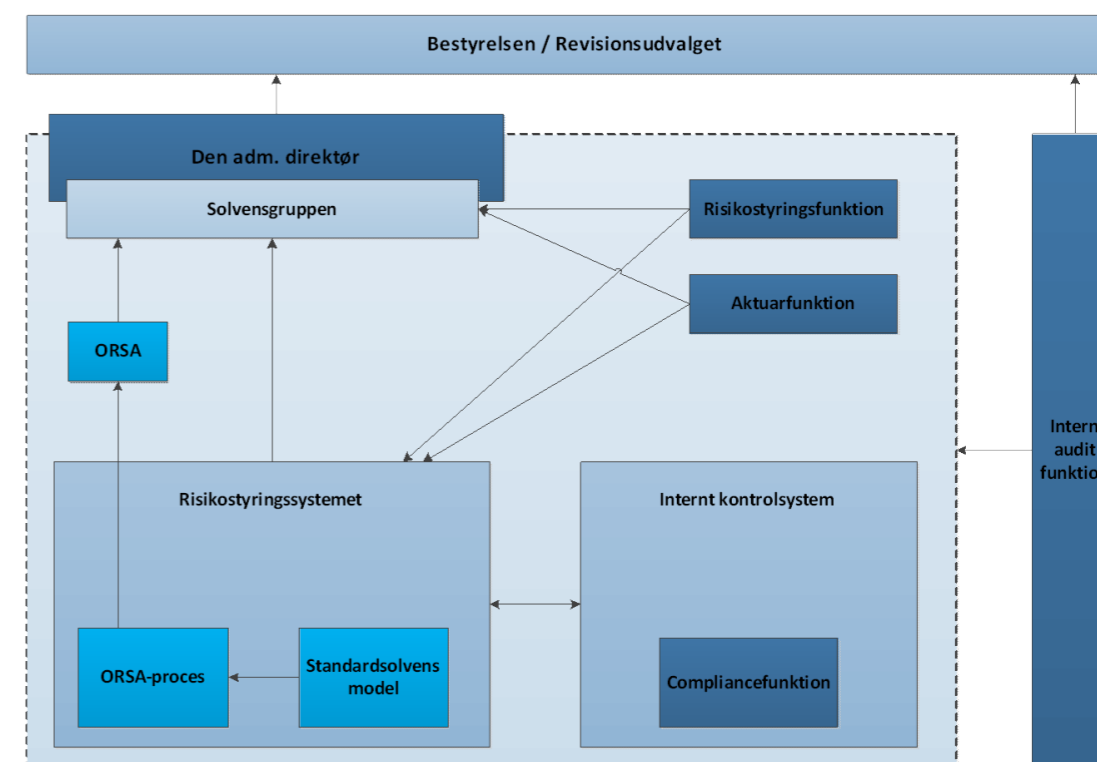
Compliancerisici er risikoen for, at selskabet ikke overholder gældende love og interne regler.

Selskabets risikostyringsproces kan illustreres på følgende måde:

FIGUR: RISIKOSTYRINGSPROCES



FIGUR: RISIKOORGANISATION



**RISIKOORGANISATION**

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet, træffer beslutning om selskabets forretningsmodel og fører tilsyn med den daglige ledelse. Revisionsudvalget bistår med at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring i selskabet.

Bestyrelsen foretager én gang årligt – eller hvis selskabets strategi eller risikoprofil ændres væsentligt – en vurdering af egen risiko og solvens (ORSA). Vurderingen af egen risiko og solvens skal sikre, at selskabets forretningsmodel, samt den risikoprofil og risikotolerancegrænser, som selskabet drives efter, kan holdes inden for den kapitalplan, selskabet følger, og inden for selskabets kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav. Vurderingen af egen risiko og solvens foretages ud fra en going concernforudsætning både på kort og langt sigt.

Den adm. direktør fastlægger på baggrund af

bestyrelsens politikker og retningslinjer den operationelle risikostyring. Den adm. direktør har nedsat Solvensgruppen, som består af den adm. direktør, selskabets økonomichef og selskabets aktuar. Solvensgruppen håndterer alle aspekter af risici, herunder solvensopgørelser og kapitalplaner, inden for de rammer, som bestyrelsen og den adm. direktør har fastsat.

Afdelingslederne for de enkelte forretningsområder styrer og kontrollerer alle væsentlige risici hørende til afdelingens aktiviteter og rapporterer til den adm. direktør.

Selskabets eksterne revisor, Deloitte, reviderer selskabets årsrapporter mv. og foretager it-revision.

De risici, der er forbundet med selskabets aktiviteter, afdækkes eller begrænses til et sådant niveau, at selskabet uanset selv en meget ugunstig udvikling kan opretholde en normal drift og gennemføre planlagte aktiviteter.

## FORVENTNINGER TIL 2020


Bestyrelsen har besluttet en ny strategi for årene 2020-2022, som bygger videre på strategiprocesen i 2019. Strategien skal sikre selskabets plads i en forsikringsbranche i forandring og med stor konkurrence mellem markedsaktørerne. Vi skal styrke kendskabet til Gartnernes Forsikring med et stærkt brand og et godt omdømme.

Strategien bygger videre på det, som vi er bedst til i dag, nemlig den personlige og nærværende kundeservice i et kundejet selskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for kunderne. Dette skal suppleres med en fortsat udbygning af den i 2019 igangsatte digitalisering til fordel for vores kunder. Vi skal endvidere fortsætte vores bestræbelser på øget digital tilstedeværelse, og vi skal fastholde vores fokus på at udvikle automatiserede processer, således at vores medarbejdere i mindre grad skal håndtere rutineopgaver til fordel for personlig service på områder, som er vigtige for kunderne.

Som et led i vores forandringsproces vil selskabets hovedfokus i 2020 være at udbygge kundeoplevelsen og effektivisere driften.

Gennem et medarbejderudviklingsforløb vil vi styrke medarbejdernes faglige ekspertise og de personlige kompetencer, der skal til for at yde rådgivning og service af højeste kvalitet. Vi vil forenkle sagsgangene og udvikle en smidig og forståelig sagsbehandling til gavn for kunderne. Vi vil udvikle nye og opdaterede erhvervsprodukter, således at vi fortsat kan afdække kundernes risici bedst muligt og tilbyde de dækninger, som kunderne efterspørger.

Vi forventer i 2020 et resultat på mellem 0 og 2 mio. kr. samt en præmievækst på 5 % i forhold til bestandspræmierne ultimo 2019. I 2020 forventer vi en omkostningsprocent, som afspejler vores strategiske og langsigtede investering i vækst, digitalisering og produktudvikling. Vi forventer en combined ratio på mellem 100 og 105. Investeringsresultatet er forbundet med den almindelige markedsmæssige usikkerhed, og vi forventer et investeringsresultat på niveau med 2019.



**“Strategien bygger videre på det, som selskabet er bedst til i dag, nemlig en personlig og nærværende kundeservice og -betjening i et kundejet selskab, hvor pengene alene arbejder til fordel for kunderne”.**

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Gartnernes Forsikring GS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultat af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Høje Taastrup, den 11. marts 2020*

### DIREKTION:

Irene Andreassen  
*Adm. Direktør*

### BESTYRELSE

Hanne Bender  
*Formand*

Ole Snogdal  
*Næstformand*

Jacob Søegaard

Erwin Frederik Hansen

Michael Strange

Henning Sternbæk



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejerne i Gartnernes Forsikring GS*

### KONKLUSION

Vi har revideret koncern- og årsregnskabet for Gartnernes Forsikring GS, Dansk Jordbrug for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncern- og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revision af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtigelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Gartnernes Forsikring G/S, Dansk Jordbrug før 1995. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 25 år frem til og med regnskabsåret 2019.

### CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2019 – 31.12.2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

### HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør pr. 31.12.2019 178 mio. kr.

Opgørelsen af hensættelser til forsikringskontrakter er komplekse og er i et betydeligt omfang påvirket af regnskabsmæssige skøn, baseret på ledelsesmæssige vurderinger og antagelser vedrørende fremtidige begivenheder. Vi har vurderet, at de væsentligste risici kan henføres til ændringer i antagelser, ligesom de anvendte metoder samt modeller kan have væsentlig indflydelse på målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter og det forsikringstekniske resultat. Som følge heraf er det risiko for, at hensættelserne til forsikringskontrakter ikke måles med anvendelse af passende modeller og realistiske antagelser.

Følgende elementer er særligt komplekse og/eller er i betydeligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn, vurderinger og metoder, hvor selv mindre ændringer kan have væsentlig betydning:

Forventninger til fremtidige pengestrømme



på indgåede forsikringskontrakter, herunder fastsættelse af risiko- og fortjenstmargen.

Direkte og indirekte omkostninger til afvikling af erstatningshensættelserne.

Bedste skøn over fremtidige udbetalinger på indgåede forsikringskontrakter og disses forfaldstidspunkter, herunder især for porteføljer med længerevarende afvikling.

Ledelsen har nærmere beskrevet målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter samt de aktuarmæssige beregninger og de anvendte forudsætninger i note 3.

### FORHOLDET ER BEHANDLET SÅLEDES I REVISIONEN

Vi har gennemgået målingen af hensættelserne til forsikringskontrakter, der er opgjort af ledelsen. Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:

Vurdering og test af design, implementering samt operationel effektivitet for nøglekontroller



i de statistiske- og aktuarmæssige modeller, herunder processer for dataindsamling, analyse og fastlæggelse af antagelser.

Gennemgang og vurdering af antagelser ved opgørelse af fremtidige pengestrømme på indgåede forsikringskontrakter, samt vurdering af de anvendte data, metoder samt antagelser i forbindelse med ledelsens opgørelse af risiko- og fortjenstmargen.

Gennemgang og vurdering af de anvendte data, metoder, modeller samt antagelser i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige genberegning af erstatningshensættelser til forsikringskontrakter på udvalgte brancher ved anvendelse af bestandsdata.

Udfordring af ændringer til de anvendte antagelser og modeller i forhold til sidste år og udviklingen i branchestandarder og praksis.

### **LEDELSENS ANSVAR FOR KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

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

Ved udarbejdelse af koncern- og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde

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

### **REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er

tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at



selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysninger, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Opnår vi tilstrækkelig og egnet for de finansielle oplysninger for virksomheden eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav

vedrørende uafhængighed, og oplyser de om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke kan kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

## UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 11. marts 2020

## DELOITTE

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard  
Statsautoriseret revisor  
mne16613



## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	NOTE	2019	2018
<b>FORSIKRINGSVIRKSOMHED</b>				
142.815	141.433		141.433	142.815
- 15.974	- 14.971		- 14.971	- 15.974
521	3.104		3.104	521
1.599	- 2.367		- 2.367	1.599
0	0		0	0
<b>128.961</b>	<b>127.199</b>		<b>127.199</b>	<b>128.961</b>
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>				
- 96.434	- 95.806		- 95.806	- 96.434
1.953	2.212		2.212	1.953
13.346	3.528		3.528	13.346
700	- 93		- 93	699
315	3.422		3.422	315
<b>- 80.120</b>	<b>- 86.737</b>		<b>- 86.737</b>	<b>- 80.120</b>
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>				
- 9.964	- 11.369	4	- 11.369	- 9.964
- 30.927	- 33.202	5	- 34.200	- 31.772
<b>- 40.891</b>	<b>- 44.571</b>		<b>- 45.569</b>	<b>- 41.736</b>
<b>7.950</b>	<b>- 4.109</b>		<b>- 5.107</b>	<b>7.105</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>				
<b>INVESTERINGSVIRKSOMHED</b>				
-	-	6	141	- 197
- 49	- 359		-	-
4.082	3.531	7	3.336	3.909
- 5.686	5.053	8	5.437	- 4.450
- 259	- 111		- 92	- 235
- 1.240	- 887		- 887	- 1.240
-3.152	7.227		7.935	- 2.213
39	- 2.423	9	- 2.423	39
<b>- 3.113</b>	<b>4.804</b>		<b>5.512</b>	<b>- 2.174</b>
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>				
<b>4.837</b>	<b>695</b>		<b>405</b>	<b>4.931</b>
- 759	- 132	10	158	- 853
<b>4.078</b>	<b>563</b>		<b>563</b>	<b>4.078</b>
<b>Årets resultat</b>				
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>				
4.078	563		563	4.078
0	0		0	0
<b>4.078</b>	<b>563</b>		<b>563</b>	<b>4.078</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>				

## BALANCE PR. 31.12

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	NOTE	2019	2018
<b>AKTIVER</b>				
4.379	3.628	11	3.628	4.379
850	203	12	203	850
23.500	23.500	13	-	-
<b>24.350</b>	<b>23.703</b>		<b>203</b>	<b>850</b>
<b>Materielle aktiver i alt</b>				
4.400	3.688	14	-	-
-	-	15	37.863	37.722
33.306	21		21	27.904
0	79.259		79.259	0
212.658	172.968		172.968	210.979
30.280	25.103		25.103	30.280
276.244	277.351		277.351	269.163
<b>280.644</b>	<b>281.039</b>	16	<b>315.214</b>	<b>306.885</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>				
6.202	9.624		9.624	6.202
<b>6.202</b>	<b>9.624</b>		<b>9.624</b>	<b>6.202</b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt</b>				
2.593	2.228		2.228	2.593
358	431		827	642
<b>2.951</b>	<b>2.659</b>		<b>3.055</b>	<b>3.235</b>
<b>Tilgodehavender i alt</b>				
772	1.594		1.819	677
0	93	10	93	0
7.605	5.010		2.468	4.485
<b>8.377</b>	<b>6.697</b>		<b>4.380</b>	<b>5.162</b>
<b>Andre aktiver i alt</b>				
1.018	410		410	1.001
1.106	957		957	1.106
<b>2.124</b>	<b>1.367</b>		<b>1.367</b>	<b>2.107</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>				
<b>329.027</b>	<b>328.717</b>		<b>337.471</b>	<b>328.820</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>				

Koncern (1.000 kr.)			Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	NOTE	2019	2018
<b>PASSIVER</b>				
30.000	30.000		30.000	30.000
2.697	2.697		2.697	2.697
-	-		509	368
107.788	108.351		107.842	107.420
<b>140.485</b>	<b>141.048</b>	17	<b>141.048</b>	<b>140.485</b>
<b>Egenkapital i alt</b>				
42.843	39.740		39.740	42.843
4.107	6.447		6.447	4.107
78.605	86.045		86.045	78.605
46.222	37.676		37.676	46.222
8.080	8.201		8.201	8.080
<b>179.857</b>	<b>178.109</b>		<b>178.109</b>	<b>179.857</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter</b>				
171	0	10	0	171
1.139	508		508	1.139
0	0		0	0
-	-		9.132	0
7.375	9.052	18	8.674	7.168
<b>8.685</b>	<b>9.560</b>		<b>18.314</b>	<b>8.478</b>
<b>Gæld i alt</b>				
<b>329.027</b>	<b>328.717</b>		<b>337.471</b>	<b>328.820</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>				
<b>ØVRIGE NOTER – SIDE 44</b>				
Note 19 Nærtstående parter				
Note 20 Sikkerhedsstillelser				
Note 22 Leasingforpligtigelser				
Note 23 Eventualforpligtigelser				
<b>Egenkapitalopgørelse</b>				
136.407	140.485		140.485	136.407
4.078	563		704	4.275
-	-		- 141	- 197
<b>140.485</b>	<b>141.048</b>		<b>141.048</b>	<b>140.485</b>
<b>Egenkapital i alt</b>				

## NOTER

### Note 1

#### Brancheregnskab

Brancheregnskab					
(1.000 kr.)					
	Auto kasko	Brand og løsøre (privat)	Anden direkte forsikring	2019	2018
Opkrævet bruttopræmie	24.791	39.933	76.709	141.433	142.815
Bruttopræmieindtægt	24.959	39.794	77.417	142.170	144.935
Bruttoerstatningsudgift	- 17.659	- 41.784	- 32.928	- 92.371	- 82.389
Bruttodriftsomkostninger	- 7.663	- 11.936	- 25.969	- 45.568	- 41.735
	- 363	- 13.926	18.520	4.231	20.811
Res. af afgiven forretning	0	5.322	- 14.660	- 9.338	- 13.706
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>- 363</b>	<b>- 8.604</b>	<b>3.860</b>	<b>- 5.107</b>	<b>7.105</b>
Antallet af skader	1.998	1.251	1.701	4.950	4.882
Gns. erstatning for indtrufne skader	9	32	26	21	20
Erstatningsfrekvens (procent)	23	10	4	8	10
<b>Bruttopræmieindtægt</b>					
Danmark				141.248	143.631
Andre EU-lande				922	1.304
				<b>142.170</b>	<b>144.935</b>

### Note 2

#### Femårsoversigt

Femårsoversigt - Koncern					
HOVEDTAL (1.000 KR.)	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttopræmieindtægter	142.170	144.935	153.340	154.980	155.916
Bruttoerstatningsudgifter	92.371	82.389	93.895	80.864	105.515
Forsikringsmæssige driftsomk.	44.571	40.891	38.143	35.647	35.746
Resultat af afgiven forretning	- 9.338	- 13.706	- 11.548	- 16.643	- 13.338
Forsikringsteknisk resultat	- 4.109	7.950	9.755	21.338	1.178
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	4.804	- 3.113	10.269	- 904	6.897
Årets resultat	563	4.078	16.111	15.120	6.565
Afløbsresultat brutto	10.265	12.641	3.314	4.300	5.520
Afløbsresultat f.e.r.	9.332	13.468	4.122	5.161	6.399
Fors.mæssige hensættelser	178.109	179.857	196.062	201.920	220.727
Forsikringsaktiver	11.852	8.795	8.501	12.295	17.013
Egenkapital	141.048	140.485	136.407	120.781	105.661
Aktiver i alt	328.717	329.027	339.422	331.272	333.293
<b>NØGLETAL</b>					
Bruttoerstatningsprocent	65	57	61	52	67
Nettogenforsikringsprocent	7	10	8	11	9
Bruttoomkostningsprocent	31	28	25	23	23
Combined ratio	103	95	94	86	99
Operating ratio	103	95	94	87	99
Relativt afløbsresultat	8	9	2,3	2,7	3,4
Egenkapitalforrentning i procent	0	3	13	13	6

Ændring af regnskabspraksis, vedrørende opgørelsen af præmiehensættelser, fra regnskabsbekendtgørelsens §69a til §69, er indarbejdet i 5 års oversigten for årene 2017 - 2019, mens de regnskabsmæssige værdier for årene 2015 og 2016, er opgjort efter regnskabsbekendtgørelsens §69a.

**Note 2 (fortsat)**

<b>Femårsoversigt – Gartneres Forsikring</b>					
<b>HOVEDTAL (1.000 KR.)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bruttopræmieindtægter	142.170	144.935	153.340	154.980	155.916
Bruttoerstatningsudgifter	92.371	82.389	93.895	80.864	105.515
Forsikringsmæssige driftsomk.	45.569	41.736	39.084	36.982	37.052
Resultat af afgiven forretning	- 9.338	- 13.706	- 11.548	- 16.643	- 13.338
Forsikringsteknisk resultat	- 5.107	7.105	8.813	20.003	- 128
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	5.512	- 2.174	10.893	46	7.571
Årets resultat	563	4.078	16.111	15.120	6.565
Afløbsresultat brutto	10.265	12.641	3.314	4.300	5.520
Afløbsresultat f.e.r.	9.332	13.468	4.122	5.161	6.399
Fors.mæssige hensættelser	178.109	179.857	196.062	201.920	220.727
Forsikringsaktiver	11.852	8.795	8.501	12.295	17.013
Egenkapital	141.048	140.485	136.407	120.781	105.661
Aktiver i alt	337.471	328.820	338.862	331.064	333.110
<b>NØGLETAL</b>					
Bruttoerstatningsprocent	65	57	61	52	67
Nettogenforsikringsprocent	7	10	7	11	9
Bruttoomkostningsprocent	32	28	26	24	24
Combined ratio	104	95	94	87	100
Operating ratio	104	95	94	87	100
Relativt afløbsresultat	8	9	2,3	2,7	3,4
Egenkapitalforrentning i procent	0	3	13	13	6

Ændring af regnskabspraksis, vedrørende opgørelsen af præmiehensættelser, fra regnskabsbekendtgørelsens §69a til §69, er indarbejdet i 5 års oversigten for årene 2017 - 2019, mens de regnskabsmæssige værdier for årene 2015 og 2016, er opgjort efter regnskabsbekendtgørelsens §69a.

**Note 3****ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****GENERELT**

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

**KONCERNREGNSKABET**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Gartneres Forsikring GS og datterselskabet A/S Ejendomselskabet for Gartneres Forsikring GS.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammendrag af de reviderede årsrapporter for de enkelte selskaber. Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne mellemværender og aktiebesiddelser.

**KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER**

Moderselskabet varetager administrationen af datterselskabet. Administrationsvederlaget afregnes på omkostningsdækkende basis. Øvrige ydelser, der leveres til koncerninterne aftagere, herunder intern husleje og forsikringsdækninger, afregnes på markedsvilkår.

**FREMME VALUTA**

Aktiver og passiver i fremmed valuta indregnes til Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurs på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta indregnes til de på transaktionstidspunktet gældende valutakurser. Valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

**PRINCIPPER FOR INDREGNING**

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtigelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

**REGNSKABSMÆSSIGE SKØN**

I forbindelse med opgørelse af erstatningshensættelser, foretages skøn omkring pengestrøm og forventet ressourcetræk til behandling af ej afsluttede sager. Disse skøn bliver brugt ved beregning af diskontering af hensættelser og hensættelse af skadebehandlingsomkostninger på ej afsluttede sager.

Specifikt omkring hensættelsen til arbejdsskade vedrørende løbende ydelser ved tilkendt erhvervsevnetab, foretages skøn over den fremtidige årlige ydelsesregulering.

**RESULTATOPGØRELSEN****PRÆMIEINDTÆGTER FOR EGEN REGNING**

Præmieindtægter f.e.r. omfatter årets opkrævede præmier med fradrag af de til genforsikring afgivne præmier reguleret for bevægelser i præmiehensættelserne, svarende til en periodisering efter forsikringernes dækningsperiode.

Renteafkastet beregnes på grundlag af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser. Som rentesats anvendes diskonteringsrenten uden volatilitetsjustering som løbende fastsættes af EIOPA.

### ERSTATNINGSUDGIFTER FOR EGEN REGNING

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger med fradrag af de fra genforsikring refunderede erstatninger, reguleret for bevægelser i erstatningshensættelserne.

I erstatningsudgifterne indregnes direkte og indirekte omkostninger. Indirekte omkostninger opgøres med udgangspunkt i en skønnet ressourcefordeling baseret på træk af medarbejderressourcer.

Den del af erstatningsudgifterne, som kan henføres til diskontering, overføres til forsikringsteknisk rente, mens den del, der kan henføres til ændret diskonteringsats, er overført til kursreguleringer.

Erstatningsudgifterne f.e.r. omfatter således kendte og forventede erstatningsudgifter vedrørende regnskabsåret. Endvidere indgår forskellen (afløbsresultatet) mellem de i regnskabsåret udbetalte og hensatte erstatninger f.e.r. vedrørende skader indtruffet i tidligere år og erstatningshensættelserne ved regnskabsårets begyndelse.

### FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger. Samtlige erhvervelsesomkostninger udgiftsføres ved forsikringernes ikrafttræden.

Administrationsomkostninger omfatter de periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret, herunder afgifter til offentlige myndigheder, samt periodens afskrivninger på inventar, it, biler og domicilejendom.

Datterselskabets andel af fællesadministrationen modregnes i de forsikringsmæssige driftsomkostninger. Endvidere modregnes provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber.

Den andel af administrationsomkostningerne, der er direkte eller indirekte relaterede til skadebehandlingsomkostninger, er overført til bruttoerstatninger.

Administrationsomkostninger vedrørende administration af selskabets investeringsaktiver er overført til investeringsafkast.

### INDTÆGTER FRA DATTERVIRKSOMHED

Indtægter og udgifter fra dattervirksomheden medtages i moderselskabets resultatopgørelse efter equity-metoden, hvilket medfører, at regnskabsårets nettoresultat i moderselskabet bliver identisk med koncernens nettoresultat, ligesom der vil være sammenfald mellem koncernens og moderselskabets egenkapital.

### INVESTERINGSRESULTAT

*Renteindtægter og udbytter m.v.*

Resultat af investeringsvirksomhed indeholder de i perioden indtjente renter samt modtagne udbytter af aktier.

*Kursreguleringer*

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og -tab ved salg og værdiregulering af værdipapirer og ejendomme, samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i investeringsafkastet. Opskrivning af domicilejendom, der ikke modsvarer tidligere nedskrivninger, føres direkte via egenkapitalen.

Kursgevinster og -tab på værdipapirer opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi primo regnskabsåret eller anskaffelsessummen, hvis de afhændede værdipapirer er erhvervet i regnskabsåret.

Alle balanceposter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Transaktioner i årets løb omregnes til transaktionsdagens valutakurs.

Transaktionsomkostninger er indeholdt i købs- og salgssummer.

*Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed.*

Depotgebyrer og andre omkostninger, som er direkte forbundet med forvaltningen af investeringsaktiverne, medtages under denne post i resultatopgørelsen. Endvidere indregnes den andel af koncernens administrationsomkostninger, der vedrører administration af investeringsporteføljen.

### SKAT

Aktuel skat af årets resultat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger.

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS. Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat, således at selskabet skal betale for anvendelse af eventuelt negativ skattepligtig indkomst fra datterselskabet, ligesom selskabet modtager refusioner heraf for datterselskabets anvendelse af eventuelle skattemæssige underskud i moderselskabet.

Udskudt skat hensættes med 22% af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Negative forskelle (skatteaktiver) og skattemæssige underskud medtages i opgørelsen af udskudt skat, hvis det er overvejende sandsynligt, at disse kan udnyttes i fremtiden og kun med den værdi, hvortil de forventes udnyttet.

### BALANCEN

#### IMMATERIELLE AKTIVER

*Software*

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til eventuel lavere genindvindingsværdi. Software afskrives lineært over den forventede levetid dog højst 8 år. Afskrivningsperioden regnes fra ibrugtagelse.

Ved opgørelsen af kostprisen indregnes alle omkostninger, der kan henføres til udviklingen

af software, og som sandsynligvis vil frembringe økonomiske fordele til koncernen. Alle øvrige omkostninger udgiftsføres løbende. Af- og nedskrivninger indregnes under administrationsomkostninger.

## MATERIELLE AKTIVER

### *Driftsmidler*

Aktiverne værdiansættes til anskaffelsesværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivninger foretages lineært over de forventede brugstider under hensynstagen til den forventede restværdi. De forventede brugstider vurderes til at være følgende:

- Biler, 4 år
- Inventar, 5 – 8 år
- IT, 4 år

### *Domicilejendom*

Posten omfatter ejendomme, som selskabet helt eller delvis benytter til egen drift.

Domicilejendommen måles til omvurderet værdi svarende til dagsværdi på vurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og værdireguleringer. Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvilket betyder, at ejendommen værdiansættes på grundlag af ejendommens forventede ordinære driftsbudget og et af ledelsen fastsat afkastkrav.

Afskrivninger beregnes under hensyntagen til forventet brugstid, som antages at være 50 år, og restværdi.

Værdireguleringer af domicilejendommen foretages direkte på egenkapitalen, dog foretages opskrivninger, der modsvarer

tidligere nedskrivninger, via resultatopgørelsen. Nedskrivninger, som ikke modsvarer tidligere opskrivninger, føres ligeledes via resultatopgørelsen. Værdireguleringer foretages ved væsentlige ændringer i den beregnede værdi og under hensyntagen til, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra markedsværdien på balancetidspunktet.

## INVESTERINGSAKTIVER

### *Investeringsejendom*

Investeringsejendommen måles til dagsværdi på vurderingstidspunktet. Dagsværdien opgøres på grundlag af Finanstilsynets retningslinjer om afkastmetoden, hvilket betyder, at ejendommen værdiansættes på grundlag af ejendommens forventede ordinære driftsbudget og et af ledelsen fastsat afkastkrav.

Værdireguleringer af investeringsejendommen indregnes i resultatopgørelsen for det regnskabsår, hvor ændringen opstår.

Værdireguleringer foretages ved væsentlige ændringer i den beregnede værdi og under hensyntagen til, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra markedsværdien på balancetidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes til den regnskabsmæssige indre værdi efter equity-metoden.

Dette medfører, at kapitalandelene optages i balancen til virksomhedernes indre værdi, og at resultatet medtages i resultatopgørelsen under investeringsvirksomhed.

Såfremt kapitalandelene i tilknyttede virksomheder opskrives til en højere værdi end anskaffelsessummen, henlægges via resultatdisponeringen et til opskrivningen svarende beløb til en særlig reserve for nettoopskrivning under egenkapitalen.

### *Andre finansielle investeringsaktiver*

Finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. Såfremt afregningsdatoen ligger efter balancedagen, optages forpligtigelsen i balancen svarende til værdien af afregningsprisen.

Børsnoterede obligationer og aktier værdiansættes til den på balancetidspunktet senest noterede børskurs for alle handler. Udtrukne obligationer værdiansættes til dagsværdi.

Unoterede kapitalandele værdiansættes til en skønnet markedsværdi baseret på det senest foreliggende årsregnskab for den pågældende virksomhed.

Andre udlån, herunder pantesikrede udlån, værdiansættes til en skønnet markedsværdi på balancetidspunktet.

## GENFORSIKRINGSANDELE AF HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede forsikringskontrakter kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber.

Genforsikringsandele optages til diskonteret værdi ved anvendelse af den af Finanstilsynet fastsatte variable rentestruktur.

## TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender værdiansættes med fradrag for hensættelse til tabsrisici, opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne.

## HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER

### *Præmiehensættelser og fortjenstmargen*

Præmiehensættelsen indregnes med udgangspunkt i skøn over forventede fremtidige udbetalinger for begivenheder i den resterende del af dækningsperioden.

Der er en væsentlig usikkerhed og skønsmæssig vurdering involveret i fastlæggelsen heraf. Præmiehensættelsen skal ses i sammenhæng med fortjenstmargen.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter opgøres som den forventede fortjeneste på de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de skadeforsikringskontrakter, som selskabet har indgået.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger med effekt på årets resultat og egenkapital er primært relevant inden for brancher med combined ratio på niveau med eller over 100, hvor den modtagne præmie ikke er tilstrækkelig til at dække de forventede udbetalinger og en risikomargen og der dermed skal hensættes til tab.

### *Erstatningshensættelser*

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de beløb, som efter bedste skøn må forventes at skulle betales i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen. Erstatningshensættelsen

indeholder endvidere de direkte og indirekte omkostninger, som efter bedste skøn må forventes at skulle afholdes i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtigelserne.

Erstatningshensættelserne opgøres sag-for-sag ud fra erfaringsmæssige skøn baseret på de tilgængelige oplysninger på opgørelsestidspunktet.

Der foretages endvidere et erfaringsmæssigt skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for en sag-til-sag vurdering, samt til forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldt på tidspunktet for regnskabet udarbejdelse. Hensættelserne estimeres med udgangspunkt i aktuarmæssige metoder anvendt på afløbstrekanter med indtrufne skader (udbetalinger og sagsreserver)

Erstatningshensættelserne diskonteres med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af EIOPA, uden volatilitetsjustering.

De væsentligste forudsætninger og skøn, der anvendes ved opgørelsen af erstatningshensættelserne er, foruden erstatningsbeløb, betalingsstrøm ved udbetaling og forventede omkostninger til færdigbehandling af erstatningskravet.

#### *Hensættelser for løbende ydelser for egen regning*

Hensættelserne for løbende ydelser udgør såvel endeligt tilkendte som midlertidigt tilkendte erstatninger for erhvervsevnetab, som er tilkendt som løbende månedlig udbetaling.

Hensættelserne opgøres individuelt baseret på de aktuelle tilkendte ydelser med indregning af effekten af den forventede løntalsudvikling. Hensættelsen justeres derudover med forventning om dødelighed og levetidsforbedringer offentliggjort af Finanstilsynet.

Hensættelserne tillægges endvidere direkte og indirekte omkostninger, som efter bedste skøn må vurderes at skulle afholdes i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtigelsen.

Erstatningshensættelserne diskonteres med den variable rentestruktur, som løbende fastsættes af EIOPA, uden volatilitetsjustering.

#### *Risikomargen*

De forsikringsmæssige forpligtigelser tillægges risikomargen, svarende til det beløb som selskabet måtte forventes at skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at påtage sig risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige afvikling af de fremtidige betalingsstrømme.

#### **TEST AF HENSÆTTELSESNES TILSTRÆKKELIGHED**

Erstatningshensættelserne er opgjort efter aktuarmæssige metoder og under hensyntagen til at forsøge at undgå såvel afløbstab som afløbsgevinst. Hensættelserne udgør således på tidspunktet for deres opgørelse det bedste skøn over de fremtidige erstatningsudgifter vedrørende indeværende og tidligere skadesår.

Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)		
2018	2019	2019	2018	
<b>NOTE 4</b>				
10.030	11.451	Provision, salgsmedarbejdere	11.451	10.030
- 66	- 82	Provision, andre selskaber	- 82	- 66
<b>9.964</b>	<b>11.369</b>	<b>Erhvervsomkostninger</b>	<b>11.369</b>	<b>9.964</b>
<b>NOTE 5</b>				
38.186	41.738	Administrationsomkostninger	43.403	39.804
5.274	5.614	Lønsumsafgift og bidrag m.v.	5.614	5.274
909	932	Afskrivninger	932	909
-	-	Refusion fra datterselskab	- 120	- 120
653	547	Resultat domicilejendom	-	-
- 1.065	- 737	Overførte investeringsomkostninger	- 737	- 1.065
- 13.030	- 14.892	Overførte skadebehandlingsomkostninger	- 14.892	- 13.030
<b>30.927</b>	<b>33.202</b>	<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>34.200</b>	<b>31.772</b>
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer				
<b>DELOITTE REVISIONSPARTNERSELSKAB</b>				
603	623	Lovpligtig revision	585	565
54	0	Erklæringer med sikkerhed	0	54
19	19	Skatterådgivning	19	19
60	39	Andre ydelser	21	60
<b>736</b>	<b>681</b>		<b>625</b>	<b>698</b>
Honorar for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte Revisionspartnerselskab til koncernen udgør 39 t.kr., og består af review af skattemæssige opgørelser samt anden og generel regnskabs- og skatterådgivning.				
I administrations- og erhvervsomkostninger indgår følgende				
<b>PERSONALEUDGIFTER:</b>				
27.767	28.774	Løn	28.774	27.767
4.821	4.402	Pensioner	4.402	4.821
229	301	Udgifter til social sikring	301	229
4.670	4.997	Lønsumsafgifter	4.997	4.670
<b>37.487</b>	<b>38.474</b>		<b>38.474</b>	<b>37.487</b>
<b>AFLØNNING AF DIREKTION</b>				
2.023	1.411	Løn	1.411	2.023
628	254	Pensionsbidrag	254	628
<b>2.651</b>	<b>1.665</b>	<b>Løn og pension i alt</b>	<b>1.665</b>	<b>2.651</b>
Direktionen omfatter 1 person. Direktionen har herudover fri bil, multimedia m.m. stillet til rådighed. Den skattemæssige værdi heraf udgør 101 t.kr. i 2019 mod t.kr. 118 i 2018.				



Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	2019	2018
<b>NOTE 5 (FORTSAT)</b>			
<b>AFLØNNING AF BESTYRELSEN</b>			
209	238	238	209
156	188	188	156
273	302	302	273
<b>638</b>	<b>728</b>	<b>728</b>	<b>638</b>
<b>Løn og pension i alt</b>			
<b>AFLØNNING AF ØVRIGE VÆSENTLIGE RISIKOTAGERE (2 PERSONER)</b>			
1.449	1.464	1.464	1.449
<p>Selskabet benytter ikke variabel aflønning af bestyrelse, direktion eller øvrige medarbejdere, der kan påføre selskabet væsentlige risici. For yderligere specifikation henvises til afsnittet selskabsledelse i ledelsesberetningen - årsrapportens side 12.</p> <p>Selskabet har i gennemsnit haft 41 heltidsbeskæftigede medarbejdere, mod 42 heltidsbeskæftigede i 2018.</p>			
<b>NOTE 6</b>			
		141	- 197
Periodens resultat i Ejendomsselskabet, 100%			
<b>NOTE 7</b>			
2	2	2	2
3.250	2.800	2.750	3.227
830	729	584	680
<b>4.082</b>	<b>3.531</b>	<b>3.336</b>	<b>3.909</b>
<b>Renteindtægter og udbytter m.v.</b>			

Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	2019	2018
<b>NOTE 8</b>			
<b>BØRSNOTEREDE OBLIGATIONER</b>			
- 1.681	- 1.212	- 1.227	- 1.651
- 551	539	539	- 558
<b>BØRSNOTEREDE OBLIGATIONER, UDENLANDSKE</b>			
- 8	52	52	- 8
- 212	0	0	- 212
<b>BØRSNOTEREDE AKTIER</b>			
1.021	3.487	3.256	982
- 3.820	0	0	- 2.451
<b>BØRSNOTEREDE AKTIER, UDENLANDSKE</b>			
32	605	608	32
- 520	0	0	- 552
<b>INVESTERINGSFORENINGER</b>			
0	0	0	0
0	2.258	2.258	0
<b>IKKE BØRSNOTEREDE AKTIER</b>			
0	0	0	0
0	0	0	0
<b>VALUTAKURSREGULERING</b>			
20	1	1	20
49	-1	-1	49
-101	-49	-49	-101
<b>EJENDOMME, VÆRDIREGULERING</b>			
0	- 712	-	-
85	85	-	-
<b>- 5.686</b>	<b>5.053</b>	<b>5.437</b>	<b>- 4.450</b>
<b>Kursreguleringer</b>			
<b>Note 9</b>			
- 329	- 2.262	- 2.262	- 329
368	- 161	- 161	368
<b>39</b>	<b>- 2.423</b>	<b>- 2.423</b>	<b>39</b>
<b>Forrentning og kursreg. af forsikringsmæssige hensættelser</b>			

Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	2019	2018
<b>NOTE 10</b>			
0	0	-	-
825	397	107	919
- 297	- 1	- 1	- 297
231	- 264	- 264	231
<b>759</b>	<b>132</b>	<b>-158</b>	<b>853</b>
<b>Effektiv skat ifølge årsrapport</b>			
Effektiv skat			
1.064	153	89	1.085
22% af resultat før skat			
Skat af reguleringer:			
-	-	-66	43
- 220	- 220	- 220	- 220
11	236	-	-
-30	228	304	11
<b>825</b>	<b>397</b>	<b>107</b>	<b>919</b>
<b>Effektiv skat ifølge årsrapport</b>			
Udskudt skat fordeles på følgende poster:			
67	69	69	67
- 963	- 798	- 798	- 963
725	822	822	725
<b>- 171</b>	<b>93</b>	<b>93</b>	<b>-171</b>
<b>Balanceværdi, ultimo</b>			
<b>NOTE 11</b>			
<b>IMMATERIELLE AKTIVER</b>			
<b>SOFTWARE</b>			
3.750	5.594	5.594	3.750
1.844	0	0	1.844
0	0	0	0
<b>5.594</b>	<b>5.594</b>	<b>5.594</b>	<b>5.594</b>
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>			
- 547	- 1.215	- 1.215	- 547
- 668	- 751	- 751	- 668
0	0	0	0
<b>- 1.215</b>	<b>- 1.966</b>	<b>- 1.966</b>	<b>- 1.215</b>
<b>Af- og nedskrivninger, i alt</b>			
<b>4.379</b>	<b>3.628</b>	<b>3.628</b>	<b>4.379</b>
<b>Balanceværdi, ultimo</b>			

Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	2019	2018
<b>NOTE 12</b>			
<b>DRIFTSMIDLER</b>			
8.369	7.869	7.499	7.857
27	55	55	27
- 527	- 1.585	- 1.585	- 385
<b>7.869</b>	<b>6.339</b>	<b>5.969</b>	<b>7.499</b>
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>			
- 7.237	- 7.019	- 6.649	- 6.725
- 309	- 206	- 206	- 309
527	1.089	1.089	385
<b>- 7.019</b>	<b>- 6.136</b>	<b>- 5.766</b>	<b>- 6.649</b>
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>			
<b>850</b>	<b>203</b>	<b>203</b>	<b>850</b>
<b>Balanceværdi, ultimo</b>			
<b>NOTE 13</b>			
<b>DOMICILEJENDOM</b>			
23.500	23.500		
0	0		
0	0		
-85	-85		
85	85		
<b>23.500</b>	<b>23.500</b>		
<b>Omvurderet værdi (dagsværdi) ultimo</b>			
17.625	17.625		
Andel af balanceværdien, som koncernen benytter i egen drift			
Ved fastsættelse af ejendommens dagsværdi er anvendt en afkastprocent på 5,75% i lighed med 2018. Der har ikke været anvendt eksterne eksperter i måling af ejendommens værdi.			
<b>NOTE 14</b>			
<b>INVESTERINGSEJENDOM</b>			
4.404	4.400		
0	0		
0	0		
-4	-712		
<b>4.400</b>	<b>3.688</b>		
<b>Dagsværdi, ultimo</b>			
Ejendommens dagsværdi er fastsat til salgspris i henhold til indgået salgsaftale med overdragelse primo 2020.			

Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	2019	2018
<b>NOTE 15 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHED</b>			
		37.354	37.354
		0	0
		0	0
	<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>37.354</b>	<b>37.354</b>
		368	565
		141	- 197
		0	0
	<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>509</b>	<b>368</b>
	<b>Balanceværdi, ultimo</b>	<b>37.863</b>	<b>37.722</b>
A/S Ejendomsselskabet for Gartnerne Forsikring GS Hjemsted: Taastrup Ejerandel 100%.			

**Note 16: Investeringer – koncern**

2019	Markedspriser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
Investeringsejendomme	0	0	3.688	3.688
Kapitalandele	0	0	21	21
Investeringsforeningsandele	79.259	0	0	79.259
Obligationer	172.968	0	0	172.968
Indlån i kreditinstitutter	25.103	0	0	25.103
<b>I alt</b>	<b>277.330</b>	<b>0</b>	<b>3.709</b>	<b>281.039</b>

2019	Værdi primo	Overførsler til/fra andre niveauer	Værdireguleringer indregnet i total indkomst	Køb og salg	Værdi ultimo
Investeringsejendomme	4.400	0	-712	0	3.688
Kapitalandele	33.306	0	4.093	-37.378	21
Investeringsforeningsandele	0	0	2.258	77.001	79.259
Obligationer	212.658	5.177	-620	-44.247	172.968
Indlån i kreditinstitutter	30.280	-5.177	0	0	25.103
<b>I alt</b>	<b>280.644</b>	<b>0</b>	<b>5.019</b>	<b>-4.624</b>	<b>281.039</b>

**Aktiver til dagsværdi**

Selskabets investeringsaktiver består primært af aktiver i dagsværdihierakiets niveau, hvor der stilles markedspriser dagligt.

Herudover har koncernen en investeringsejendom (niveau 3), som er indregnet til 3,7 mio. kr. pr. balancen. For beskrivelse af værdiansættelsen af koncernens investeringsejendom til dagsværdi henvises til note 14, som indeholder en beskrivelse af teknikker og input til opgørelse af dagsværdien.

Koncern (1.000 kr.)		Gartnerne Forsikring GS (1.000 kr.)	
2018	2019	2019	2018
<b>NOTE 17</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
30.000	30.000	Grundfond	30.000 30.000
2.697	2.697	Sikkerhedsfond	2.697 2.697
103.710	107.788	Overført resultat	107.788 103.710
4.078	563	Årets resultat	704 4.275
-	-	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	- 141 - 197
<b>107.788</b>	<b>108.351</b>	<b>Op- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>108.351 107.788</b>
<b>140.485</b>	<b>141.048</b>	<b>Balanceværdi, ultimo</b>	<b>141.048 140.485</b>
<b>NOTE 18</b>			
<b>ANDEN GÆLD</b>			
433	367	A-skatter og arbejdsmarkedsbidrag	367 433
1.004	1.111	Sociale ydelser og andre afgifter	1.111 1.004
46	321	Feriepenge, pension og provision m.v.	321 46
2.821	3.324	Feriepengeforpligtelse, funktionærer	3.324 2.821
3.071	3.929	Skyldige omkostninger	3.551 2.864
<b>7.375</b>	<b>9.052</b>	<b>Balanceværdi, ultimo</b>	<b>8.674 7.168</b>

**Note 19 - Nærtstående parter**

Gartnernes Forsikring GS anser følgende som nærtstående parter:

- selskabets direktion og bestyrelse samt disse personers familiemedlemmer
- selskaber kontrolleret af medlemmer af direktion og bestyrelse
- datterselskaber

Transaktioner og ansættelsesforhold med nærtstående parter er indgået på sædvanlige og markedsbaserede vilkår, eller, hvor der ikke findes et entydigt marked, på omkostnings dækkende basis.

Vederlag til direktion og bestyrelse er i overensstemmelse med selskabets lønpolitik.

**Note 20 - Risikoplysninger**

Styring af alle Gartnernes Forsikrings risici har vedvarende fokus fra selskabets ledelse. Der henvises herom til ledelsesberetningen side 6.

**Note 21 - Leasingforpligtelser  
(Operational leasing af biler)**

Selskabets leasingforpligtigelser på balancedagen udgjorde t.kr. 1.052.

Heraf forfalder t.kr. 419 inden for de kommende 12 måneder.

**Note 22 - Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.



## ORDFORKLARING

### AFLØBSRESULTAT

Forskellen mellem erstatningshensættelser ved regnskabsårets begyndelse (reguleret for valutaomregningsforskelle og diskonteringseffekter) og summen af udbetalte erstatninger i regnskabsåret og den del af erstatningshensættelserne ultimo, der vedrører skader indtruffet i tidligere regnskabsår.

### BASISKAPITAL

Udgør egenkapitalen fratrukket værdien af immaterielle aktiver/goodwill.

### BRUTTOERSTATNINGSPROCENT

$$\frac{\text{Erstatningsudgifter brutto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

### BRUTTOOMKOSTNINGSPROCENT

Er forholdet mellem forsikringsmæssige driftsudgifter brutto og bruttopræmieindtægter.

$$\frac{\text{Forsikringsmæssige driftsudgifter brutto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

### BRUTTOPRÆMIEINDTÆGTER

Udgør de reserveregulerede bruttopræmier (indtjent præmie) fratrukket bonus og præmierabatter.

### COMBINED RATIO

Er summen af bruttoerstatningsprocent, nettogenforsikringsprocent og bruttoomkostningsprocent.

### DISKONTERING

Er et udtryk for, at forventede fremtidige betalinger kan afsættes til en lavere værdi i regnskabet end den nominelle, idet der i tiden frem til udbetaling sker en forrentning af det afsatte beløb. Størrelsen af diskonteringen afhænger af den anvendte markedsbestemte diskonteringsrente og den forventede tid til udbetaling.

### EGENKAPITALFORRENTNING I PROCENT

$$\frac{\text{Afgiven forretning netto} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter}}$$

### OPERATING RATIO

Er lig combined ratio, dog tillagt forsikringsteknisk rente i nævner.

$$\frac{\text{Bruttoerstatningsudgifter + forsikringsmæssige driftsudgifter brutto + resultat af genforsikring} * 100}{\text{Bruttopræmieindtægter + forsikringsteknisk rente}}$$

### RELATIVT AFLØBSRESULTAT

Afløbsresultat i forhold til erstatningshensættelserne primo året.

### RISIKOMARGEN

Det beløb, som selskabet måtte forventes at skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at overtage risikoen for, at de faktiske omkostninger ved afvikling af de forsikringsmæssige hensættelser afviger fra bedste skøn.

### SOLVENS KAPITALKRAV

Det kapitalgrundlag selskabet skal have til rådighed for at med 99,5% sikkerhed ikke at risikere konkurs de kommende 12 måneder. Beregnes i henhold til standardmodellen beskrevet i bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikrings selskaber.

### SOLVENS DÆKNING

Forholdet mellem solvens kapitalgrundlag og solvens kapitalkrav udtrykt i procent.





**GARTNERNES  
FORSIKRING**

**GARTNERNES FORSIKRING GS**

Struergade 24  
2630 Taastrup

Tlf.  
+45 43 71 17 77

Email  
gaf@garfors.dk

Website  
www.garfors.dk