

Garantifonden for skadesforsikringselskaber

Philip Heymans Allé 1, 2900 Hellerup

CVR-nr. 33 60 40 84

Årsrapport 2025

Indhold

Generelle oplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning - Intern Revision	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	15
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	17

Generelle oplysninger

Navn	Garantifonden for skadesforsikringselskaber
Adresse, postnr. by	Philip Heymans Allé 1, 2900 Hellerup
Stiftet	1. oktober 2003
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Ejerforhold	Selvejende institution
Hjemmeside	www.skadesgarantifonden.dk
E-mail	info@skadesgarantifonden.dk
Telefon	41 91 91 91
Bestyrelse	Christian C. Lund Nielsen, formand Kim Haggren, næstformand Morten Bruun Pedersen Jan V. Hansen
Direktion	Torben Weiss Garne
Revision	RIGSREVISIONEN Landgreven 4, 1301 København K
Intern revision (foretager revisionen på vegne af Rigsrevisionen i henhold til § 9-aftale)	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Garantifonden for skadesforsikringsselskaber.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Det er ligeledes vores opfattelse, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Det er endelig vores opfattelse, at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved forvaltningen af de midler og driften af den virksomhed, der er omfattet af årsregnskabet, og at vi i den forbindelse har etableret systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i fondens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til godkendelse på det ordinære bestyrelsesmøde.

København, den 4. maj 2026
Ledelse:

Torben Weiss Garne
direktør

Bestyrelse:

Christian Cornelius Lund
Nielsen
formand

Kim Haggren
næstformand

Morten Bruun Pedersen

Jan V. Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - Intern Revision

Til erhvervsministeren

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Garantifonden for skadesforsikringselskaber for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og lov om garantifond for skadesforsikringselskaber med tilhørende bekendtgørelse.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og lov om garantifond for skadesforsikringselskaber med tilhørende bekendtgørelse.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, idet revisionen udføres på baggrund af bestemmelserne i lov om en garantifond for skadesforsikringselskaber og i henhold til aftale om en intern revision i Garantifonden for skadesforsikringselskaber. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere Garantifondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere Garantifonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - Intern Revision

Revisors ansvar for revisionen af 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 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 fondens 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 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 fondens 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 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 fonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 4. maj 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til erhvervsministeren

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Garantifonden for skadesforsikringselskaber for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og lov om garantifond for skadesforsikringselskaber med tilhørende bekendtgørelse.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Garantifondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af Garantifondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og lov om garantifond for skadesforsikringselskaber med tilhørende bekendtgørelse.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision. Revisionen udføres på grundlag af rigsrevisorloven, § 2, stk. 1, nr. 2, samt lov om garantifond for skadesforsikringselskaber.

Vores ansvar ifølge standarderne for offentlig revision er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Rigsrevisionens ansvar for revisionen af årsregnskabet". Rigsrevisor er uafhængig af Garantifonden i overensstemmelse med rigsrevisorlovens § 1, stk. 6.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere Garantifondens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere Garantifonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Rigsrevisionens ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med standarderne for offentlig revision foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 Garantifondens 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 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 Garantifondens 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at Garantifonden ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabslovens regler.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om juridisk-kritisk revision og forvaltningsrevision

Ledelsen er ansvarlig for, at de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, er i overensstemmelse med meddelte bevillinger, love og andre forskrifter samt med indgåede aftaler og sædvanlig praksis. Ledelsen er også ansvarlig for, at der er taget skyldige økonomiske hensyn ved driften af Garantifonden for skadeforsikringer og forvaltningen af de midler, der er omfattet af årsregnskabet. Ledelsen har i den forbindelse ansvar for at etablere systemer og processer, der understøtter sparsommelighed, produktivitet og effektivitet.

Vi har ved revisionen af årsregnskabet iagttaget vores forpligtelser efter standarderne for offentlig revision. Dette indebærer, at vi har vurderet, om der er risiko for væsentlige regelbrud i de dispositioner, der er omfattet af regnskabsaflæggelsen, eller risiko for væsentlige forvaltningsmangler i de systemer og processer, som ledelsen har etableret. Vores risikovurdering har ikke givet os anledning til at gennemføre juridisk-kritiske revisioner af bestemte dispositioner eller forvaltningsrevisioner af bestemte systemer eller processer i tilknytning til årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Da vi alene har foretaget en risikovurdering, kan vi ikke udtale os med sikkerhed om, at der ikke kan være væsentlige regelbrud i de dispositioner, der er omfattet af regnskabet, eller væsentlige forvaltningsmangler i de systemer og processer, som ledelsen har etableret.

København, den 4. maj 2026
Rigsrevisionen
CVR-nr. 77 80 61 13

Ulla Elkjær
kontorchef

Michael Guldberg Andersen
chefkonsulent

Ledelsesberetning

Baggrund og lovgrundlag

Garantifonden for skadesforsikringsselskaber blev oprettet i efteråret 2003 i henhold til lov nr. 457 af 10. juni 2003 om en garantifond for skadesforsikringsselskaber. Baggrunden for oprettelsen af Garantifonden for skadesforsikringsselskaber var, at Plus Forsikring A/S gik konkurs i oktober 2002. På daværende tidspunkt var det 23 år siden, at et skadesforsikringsselskab sidst var gået konkurs.

I efteråret 2016 gik det liechtensteinske skadesforsikringsselskab Gable Insurance AG konkurs. Liechtenstein har ikke en garantiordning i lighed med den danske Garantifond for skadesforsikringsselskaber, og derfor stod bl.a. selskabets danske forsikringstagere uden dækning. På baggrund af Gable Insurances konkurs blev der vedtaget ændringer i lov om en garantifond for skadesforsikringsselskaber i december 2016. Ændringerne udvidede Garantifondens dækningsområde, så forsikringstagere i Danmark, der havde tegnet en forsikring i Gable Insurance AG, kunne få dækket deres krav i henhold til loven.

Med lov nr. 375 af 1. maj 2018 blev det vedtaget, at direkte tegnende skadesforsikringsselskaber med hjemsted i andre EU/EØS-lande skal være medlem af og yde bidrag til Garantifonden, hvis de via filial eller grænseoverskridende tjenesteydelsesvirksomhed driver forsikringsvirksomhed i Danmark.

Til og med den 31. december 2018 var danske skadesforsikringsselskabers aktiviteter i udlandet omfattet af Garantifondens dækningsområde. Fra den 1. januar 2019 blev Garantifondens dækningsområde afgrænset til at omfatte den virksomhed, som Garantifondens medlemmer har i Danmark for dækning af risici i Danmark. Herudover blev Garantifondens dækningsområde pr. 1. januar 2019 udvidet til at omfatte erstatningskrav i henhold til ejerskifteforsikringer, sælgeransvarsforsikringer og byggeskadeforsikringer i hele forsikringens levetid.

Med baggrund i Qudos Insurance A/S' konkurs i december 2018 blev det ved lov nr. 1374 af 13. december 2019 fastsat, at Garantifonden dækker erstatningskrav i henhold til en byggeskadeforsikring tegnet i Qudos Insurance A/S i hele forsikringens løbetid. Det er en forudsætning for dækningen, at bygherren, der har tegnet en byggeskadeforsikring i Qudos Insurance A/S, er taget under konkursbehandling i forsikringens løbetid, og at sikrede ikke er dækket af en anden byggeskadeforsikring.

I marts 2020 blev det irske skadesforsikringsselskab CBL Insurance Europe Dac taget under konkursbehandling. CBL Insurance Europe Dac havde bl.a. solgt kollektive ulykkesforsikringer i Danmark, og Garantifonden dækker CBL's danske forsikringstagere og udbetaler erstatning på skader, der er omfattet af dækningsområdet for Garantifonden. I juni 2021 blev der afsagt konkursdekret over Gefion Finans A/S under frivillig likvidation. Garantifonden dækker den virksomhed, som Gefion havde i Danmark for risici i Danmark.

Med henblik på at sikre en samlet indsats til fordel for sikrede blev det ved lov nr. 1163 af 8. juni 2021 vedtaget, at Garantifonden pr. 1. juli 2021 overtager dækningen af erstatningskrav, når et forsikringsselskab får inddraget sin tilladelse til at drive arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed. Garantifonden har samtidig overtaget administrationen af de arbejdsulykkesforsikringsbestande, som Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring tidligere håndterede (arbejdsulykkesforsikringsbestande fra hhv. Alpha Insurance A/S under konkurs samt CBL Insurance Europe Dac).

Kravene til Garantifondens samlede formue blev i forbindelse med det nye dækningsområde hævet fra 300 mio. kr. til 500 mio. kr. Forøgelsen af formuen samt udgifterne til administrationen af arbejdsulykkesforsikringsbestandene fra Alpha og CBL finansieres ved, at arbejdsskadesforsikringsselskaberne indbetaler et beløb til Garantifonden pr. sikrede under en arbejdsulykkesforsikring. Økonomien i arbejdsulykkesforsikringsdelen er udskilt fra resten af Garantifonden, der har hovedfokus på forbrugerforsikringer.

Garantifondens dækningsområde blev ved lov nr. 480 af 12. maj 2023 udvidet til at omfatte livsforsikringsselskaber, der udøver arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed i Danmark. Loven trådte i kraft den 1. juli 2023 og har den konsekvens, at alle livsforsikringsselskaber med tilladelse til at drive arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed i Danmark skal være medlem af Garantifonden.

Lov nr. 1546 af 12. december 2023 fastslog, at Garantifonden fra den 23. december 2023 dækker krav fra skadelidte for tingsskade eller personskade forvoldt af et køretøj, som er forsikret af et konkursramt forsikringsselskab efter hjemlandsprincippet. Garantifonden har i den forbindelse indgået samarbejdsaftaler med erstatningsorganerne i de øvrige EU-lande. Loven indebærer også, at Garantifonden ikke efter den 23. december 2023 må opkræve bidrag fra udenlandske selskaber, der tegner motoransvarsforsikringer i Danmark, samt at Garantifonden fra 1. januar 2025 skal kunne separere bidrag opkrævet på hhv. motorkaskoforsikringer (fra hhv. danske og udenlandske selskaber) og motoransvarsforsikringer (opkrævet fra danske selskaber).

Ledelsesberetning

Som en konsekvens af det udvidede motordækningsområde hæves kravene til Garantifondens samlede formue til 600 mio. kr., hvoraf mindst 100 mio. kr. skal bestå af bidrag fra danske forsikringselskaber, som tegner motoransvarforsikringer for risici i Danmark og i andre EU/EØS-lande. Pr. 1. januar 2025 er Garantifondens dækningsområde udvidet til også at omfatte voldsskadeforsikringer tegnet som en udvidet del af arbejdsulykkesforsikringen, og selvstændigt tegnede voldsskadeforsikringer (lov nr. 1666 af 30. december 2024).

Den 1. marts 2025 blev det tyske forsikringselskab ELEMENT Insurance AG taget under endelig insolvensbehandling. Selskabet havde blandt andet tilladelse til at tegne brandforsikringer, ansvarforsikringer og lønforsikringer i Danmark. Garantifonden har dækket selskabets forpligtelser over for danske forsikringstagere, herunder tilbagebetalt præmie, som var indbetalt før konkursdekretets afsigelse.

Finanstilsynet meddelte ved brev af 14. august 2025, at Garantifonden til reetablering af Garantifondens formue på 300 mio. kr., som skal dække Garantifondens forpligtelser i henhold til forbrugerforsikringer og forsikringer, der kan sidestilles hermed, skal opkræve 5 kr. pr. police i 2026. Herudover skal der i 2026 fortsat opkræves 30 kr. pr. fuldtidssikrede under arbejdsulykkesforsikringer til dækning af de forpligtelser, som Garantifonden har i forbindelse med Garantifondens overtagelse af arbejdsulykkesforsikringsbestande. For så vidt angår motoransvarforsikringer, der af danske forsikringselskaber nytegnes eller fornyes i lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, skal der i 2026 fortsat opkræves 5 kr. pr. police.

Garantifondens ledelse og administration

Garantifonden ledes af en bestyrelse på fem medlemmer, der udnævnes af erhvervsministeren. Medlemmerne og disses stedfortrædere udnævnes for en 3-årig periode. Bestyrelsens medlemmer skal repræsentere juridisk, forsikringsteknisk og regnskabsmæssig viden. Bestyrelsen er udpeget indtil 31. oktober 2027 og udgøres af:

Christian C. Lund Nielsen, formand
Kim Haggren, næstformand, indstillet af Dansk Industri og SMV Danmark i fællesskab
Morten Bruun Pedersen, indstillet af Forbrugerrådet Tænk
Jan V. Hansen, indstillet af F&P.

Pernille Jul Overby, indstillet af Den Danske Aktuarforening er udtrådt af bestyrelsen den 15. april 2026. Garantifonden afventer udpegning af nyt medlem.

Bestyrelsesmøder m.v.

Der har været afholdt fire bestyrelsesmøder i 2025. På bestyrelsesmødet den 24. april 2025 blev Garantifondens årsrapport for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2024 godkendt.

Medlemskab af Garantifonden

Det har siden 1. januar 2019 været et krav, at alle danske skadesforsikringselskaber samt direkte tegnende skadesforsikringselskaber med hjemsted i andre EU/EØS-lande, der via filial eller grænseoverskridende tjenesteydelsesvirksomhed driver forsikringsvirksomhed i Danmark, skal være medlem af og yde bidrag til Garantifonden. Som nævnt ovenfor blev det pr. 1. juli 2023 et krav, at alle livsforsikringselskaber med tilladelse til at drive arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed i Danmark tillige skal være medlem af Garantifonden.

Pr. 31. december 2025 var der 340 medlemmer af Garantifonden, 48 danske og 292 udenlandske, heraf 7 udenlandske livsforsikringselskaber, der driver arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed i Danmark. I 2025 modtog Garantifonden 0,8 mio. kr. i engangsbidrag. De løbende bidrag udgjorde i 2025 55,9 mio. kr. fsva. arbejdsulykkesforsikringer og 77,5 mio. kr. fsva. forbrugerforsikringer og lignende. På motoransvarforsikringer er der i 2025 modtaget 23,8 mio. kr.

Ledelsesberetning

Internationalt arbejde

Garantifonden er medlem af The International Forum of Insurance Guarantee Schemes (IFIGS), hvor der udveksles erfaringer i forbindelse med konkurser og ikke mindst mulighederne for kontrolleret at afvikle et forsikringselskab bl.a. ved at blive involveret tidligere og medvirke ved overdragelse/salg af porteføljer forud for en konkurs. Der er herudover et europæisk samarbejde med særligt fokus på de europæiske dagsordener, herunder direktivet om genopretning og afvikling af forsikrings- og genforsikringselskaber (IRRD) og det forventede forslag fra Kommissionen om minimumsharmonisering af garantiordninger (IGS).

IRRD er vedtaget og forventes implementeret i dansk lovgivning primo 2027. I forbindelse hermed vil der skulle tages stilling til Garantifondens fremtidige samarbejde med Finansiell Stabilitet.

Status på konkurser

Konkursen i Gable Insurance AG

Det liechtensteinske forsikringselskab Gable Insurance blev erklæret konkurs ultimo 2016. I henhold til lov nr. 1505 af 8. december 2016, som trådte i kraft den 9. december 2016, havde forsikringstagere i Gable Insurance ret til at anmelde skader frem til 30. marts 2017. Skader håndteres af If Forsikring (ændret fra Topdanmark Forsikring) på vegne af Garantifonden. Der er fortsat ca. 31 (2024: ca. 40) åbne skader. Af disse er der en enkelt retssag. Konkursen i Gable Insurance A/S har samlet set over årene medført et tab for Garantifonden på 264 mio. kr. (2024: 258 mio. kr.) Der er heri ikke taget højde for en eventuel dividende, da kurator ikke har skønnet denne endnu.

Konkursen i Alpha Insurance A/S

Den 8. maj 2018 blev Alpha Insurance A/S erklæret konkurs. Alpha Insurance solgte specialiserede forsikringer i 11 lande og havde kun en mindre portefølje til danske kunder. Der er ca. 190 (2024: ca. 240) åbne skader (forbrugerforsikringer), som Garantifonden skal dække og som fortsat behandles, og der håndteres desuden en række retssager anlagt af byggeskadekunder i Frankrig. Konkursboet varetages af Poul Schmith/Kammeradvokaten og der er i boet en lang række andre skader og retssager, som skal afklares forinden boet kan afsluttes. If varetager på vegne af Garantifonden kontrol med udbetalinger, som skal dækkes af Garantifonden.

Kurator har primo marts 2021 stævnet Alpha Insurance A/S' tidligere bestyrelsesformand, direktør samt eksterne revisor. Sagen drejer sig om, hvorvidt disse i forbindelse med udførelsen af deres hverv har handlet ansvarspådragende som følge af deres handlinger og undladelser og dermed har pådraget sig et erstatningsansvar over for konkursboet efter Alpha Insurance A/S. Der føres herudover en række øvrige retssager i boet mod mæglere, skadesbehandlere mv. Udfaldet af disse sager er ikke indregnet i Garantifondens regnskab, men oplyst i note 9 (eventualaktiver).

Alpha Insurance A/S havde også en dansk arbejdsulykkesforsikringsbestand, der i forbindelse med konkursen blev overdraget til varetagelse hos Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring (AES). Med henblik på at sikre en samlet indsats til fordel for forsikringstagere og sikrede, når et skadesforsikringselskab går konkurs eller får inddraget sin tilladelse til at drive arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed, har Garantifonden pr. 1. juli 2021 overtaget dækningen af erstatningskrav. Der er ca. 177 (2024: 174) åbne arbejdsulykkesager, heraf betales der løbende ydelser på 132 sager. En afgørelse i Højesteret afsagt den 28. april 2026, som i visse tilfælde sænker den nedre grænse for mén-grad for tilkendelse af erstatning, kan medføre, at en række sager vil blive genåbnet. Som følge af dommen er hensættelserne forøget med en foreløbig beregning af konsekvenserne. Hensættelsen er naturligt behæftet med usikkerhed som følge af, at den praktiske udmøntning af dommen udestår.

Garantifonden er indtrådt i AES' krav mod konkursboet vedrørende en forlodsret/separatistret til de registrerede aktiver vedr. arbejdsulykker opgjort pr. konkursdagen. Det er ligeledes Garantifondens opfattelse, at Garantifonden har en forlodsret/separatistret til de beløb, som kommer til udbetaling via Alphas genforsikringsprogram i relation til de skader, hvor Garantifonden udbetaler erstatninger til forsikringstagere eller skadelidte. Garantifonden har tabt begge sager i 1. instans (Sø- og Handelsretten) i 2024. Begge sager er anket. Der er hovedforhandling i AES-sagen i juni 2027, og sagen vedr. forlodsret til genforsikringsudbetalinger er berammet til hovedforhandling i januar 2028.

Garantifonden vil tillige have prøvet, om alle de omkostninger, som Garantifonden afholder i forbindelse med konkursen, kan anmeldes i konkursboerne. Denne sag er endnu ikke anlagt. Kurator er således pt. af den opfattelse at alene erstatningsudbetalinger og ristornokrav anses for at være dækningsberettiget under de registrerede aktiver. Konkursen i Alpha Insurance har samlet set over årene medført et tab for Garantifonden på 1.375 mio. kr. (2024: 1.385 mio. kr.).

Ledelsesberetning

Der er heri indregnet, at Garantifonden modtager sin forholdsmæssige andel af de registrerede aktiver på lige fod med andre forsikringstagere. Garantifonden har i tidligere år modtaget 765 mio. kr. fra konkursboet. Betalingen er sket med et fuldt tilbagesøgningsforbehold, samt med et supplerende vilkår om en garantistillelse fra Garantifondens bankforbindelse, og vil blive modregnet i Garantifondens endelige dividende i konkursboet.

Omvendt forventer Garantifonden at skulle tilbagebetale det samlede udlæg, som arbejdsskadeselskaberne har betalt for arbejdsskader før 1. juli 2021 i Alpha Insurance. Det fremgår af Alpha Insurance's ikke-offentliggjorte regnskab, at dette beløb er ca. 327 mio.kr. Boet har oplyst, at tallet er forbundet med usikkerhed. Bestyrelsen i Garantifonden har besluttet at indlede drøftelser med arbejdsskadeselskaberne om en eventuel førtidig afregning af beløbet, såfremt de rette betingelser kan opnås.

Konkursen i Qudos Insurance A/S

Qudos Insurance A/S blev erklæret konkurs den 20. december 2018. Qudos Insurance A/S solgte forsikringer både i Danmark og i udlandet. Der er ca. 400 (2024: ca. 680) åbne skader, der fortsat håndteres. Konkursboet varetages af Poul Schmith/Kammeradvokaten. If varetager på vegne af Garantifonden kontrol med udbetalinger, som skal dækkes af Garantifonden. I maj 2019 indgik den daværende regering en aftale med Socialdemokratiet, Dansk Folkeparti, Det Radikale Venstre og Socialistisk Folkeparti om håndtering af kunder i Qudos Insurance A/S med ejerskifte- og byggeskadeforsikringer. Aftalen er udmøntet ved lov nr. 1374 af 13. december 2019.

Lovændringen indebærer, at Garantifonden dækker erstatningskrav i henhold til byggeskadeforsikringer tegnet i Qudos Insurance A/S i hele forsikringens løbetid. Det er en forudsætning for dækningen, at bygherren, der har tegnet en byggeskadeforsikring i Qudos Insurance A/S, er taget under konkursbehandling i forsikringens løbetid, og at sikrede ikke er dækket af en anden byggeskadeforsikring. Da Garantifondens formål er forbrugerbeskyttelse, er udgangspunktet, at Garantifonden dækker i situationer, hvor forsikringstager og/eller sikrede er forbruger. Garantifonden dækker således ikke byggeskadeforsikringer, hvor det er en erhvervsdrivende, der er den sikrede.

Kurator har ultimo december 2019 stævnet en række personer og selskaber med tilknytning til ledelsen i og ejerkredsen bag Qudos Insurance A/S samt selskabets revisor. Garantifonden har stillet en økonomisk garanti med henblik på at sikre, at sagerne kunne føres. Hermed får kurator i Qudos Insurance A/S under konkurs mulighed for at undersøge en række mulige omstødelige og ansvarspådragende forhold nærmere og forfølge disse ved domstolene.

De under Alpha Insurance omtalte sager mod kurator vedr. genforsikring og ret til anmeldelse af omkostninger gælder tilsvarende for Qudos Insurance. Kurator er således pt. af den opfattelse at alene erstatningsudbetalinger og ristornokrav anses for at være dækningsberettiget under de registrerede aktiver.

Garantifonden har i tidligere år modtaget 185 mio. kr. fra konkursboet. I 2025 har Garantifonden modtaget yderligere 215 mio. kr. i acotobetaling med fuldt tilbagesøgnings-forbehold vedr. Qudos Insurance således at der samlet er modtaget 400 mio. kr. vedr. Qudos Insurance. Betalingerne er sket med et fuldt tilbagesøgningsforbehold, samt med et supplerende vilkår om en garantistillelse fra Garantifondens bankforbindelse, og vil blive modregnet i Garantifondens endelige dividende i konkursboet.

Garantifonden arbejder for en hurtigere og billigere afvikling af Qudos Insurance. Kurators nuværende tidsplan indebærer en afslutning af konkursboet i 2032-2034. Garantifonden arbejder på, at der sker en delafslutning af konkursboet (afslutning af driften) efter konkurslovens § 149 i 2029, så kun retssagerne udestår. Det kræver en aftale med kurator og med den engelske garantiordning FSCS, som også er en større kreditor i boet.

Konkursen i Qudos Insurance har samlet set over årene medført et tab for Garantifonden på 1.021 mio. kr. (2023: 1.051 mio. kr.). Der er heri indregnet, at Garantifonden modtager sin forholdsmæssige andel af de registrerede aktiver på lige fod med andre forsikringstagere.

Konkursen i CBL Insurance Europe Dac

Det irske skadesforsikringselskab blev taget under konkursbehandling den 12. marts 2020. CBL Insurance Europe Dac har bl.a. solgt kollektive ulykkesforsikringer i Danmark. Det danske selskab Caplin behandler skader anmeldt af de danske kunder, og der er ca. 13 (2024: 30) åbne skader, der stadig håndteres. If varetager på vegne af Garantifonden kontrol med udbetalinger, som skal dækkes af Garantifonden. Garantifonden har i 2025 modtaget 17 mio. kr. i dividende fra CBL, heri er indeholdt dividende på de skader, som fortsat er åbne.

I henhold til Garantifondsloven § 5 c, stk. 3, skal Garantifonden anvende den dividende, som Garantifonden modtager fra CBL til at refundere de beløb, som forsikringselskaberne, har betalt til AES og Ankestyrelsen for administration af CBL arbejdsulykkesforsikringsbestanden. Garantifonden vil opgøre og refundere beløbene til de relevante selskaber i 1. halvår 2026.

Konkursen i CBL Insurance Europe Dac har samlet set over årene medført et tab for Garantifonden på 4 mio. kr. (2024: 20 mio. kr.).

Konkursen i Gefion Finans A/S (tidligere Gefion Insurance A/S)

Skifteretten afsagde den 7. juni 2021 konkursdekret over Gefion Finans A/S under frivillig likvidation. Finanstilsynet meddelte i marts 2020 Gefion tegningsstop og inddrog ultimo juni 2020 selskabets licens til at drive forsikringsvirksomhed. Som følge heraf trådte selskabet den 13. juli 2020 i frivillig likvidation.

Gefion har i likvidationsperioden afviklet aktive policer og betalt løbende forpligtelser, hvorfor Garantifonden i forbindelse med Gefions konkurs ikke har haft ristørneringsforpligtelser. Garantifonden dækker udelukkende Gefions forsikringsaftaler i Danmark, da Garantifondens dækningsområde fra den 1. januar 2019 er afgrænset til at omfatte den virksomhed, som Garantifondens medlemmer har i Danmark for dækning af risici i Danmark. De danske kunder, der er omfattet af Garantifondens dækningsområde, behandles af Claims Corporation Network Denmark (CCN). Der er ganske få åbne skader.

Konkursen i Gefion Finans A/S har samlet set over årene medført et tab for Garantifonden på 19 mio. kr. (2024:19 mio. kr.). Der er heri ikke taget højde for en eventuel dividende, da kurator ikke har skønnet denne endnu.

Konkursen i Element Insurance AG

Det tyske forsikringselskab ELEMENT Insurance AG, med hjemsted i Berlin, blev den 1. marts 2025 taget under endelig insolvensbehandling af byretten i Charlottenburg. Selskabet har blandt andet haft tilladelse til at tegne brandforsikringer, ansvarsforsikringer og lønforsikringer i Danmark.

Garantifonden dækker selskabets forpligtelser over for danske forsikringstagere, og har herunder tilbagebetalt præmie, som var indbetalt før konkursdekretets afsigelse. Garantifonden har via sit administrationselskab Alm. Brand Forsikring modtaget 2 skadesanmeldelser og anmodninger om tilbagebetaling af 6 ristornokrav.

Konkursen i Element Insurance AG har ved udgangen af 2025 medført et tab for Garantifonden på 0,3 mio. kr.

Ledelsesberetning

Resultatet og egenkapital ultimo 2025

Garantifondens indtægter i perioden består af garantifondsbidrag på i alt 158,1 mio. kr. Garantifondsbidrag kan henføres til engangsbidrag som følge af udenlandske selskabers indmeldelse i Garantifonden i 2025 med 0,8 mio. kr. samt indbetaling af policebidrag på i alt 157,3 mio. kr., jf. omtale under lovgrundlag.

Erstatningsomkostninger m.v. sammensætter sig dels af afløb af hensættelser og udgifter m.v. i forbindelse med konkursboerne og dels ændringer i vurderingen af, hvilken andel af de forventede udbetalte erstatninger Garantifonden får dækket via de registrerede aktiver i konkursboerne efter Alpha Insurance A/S og Qudos Insurance A/S. I 2025 udgør nettoafløbet en indtægt på 8 mio. kr. og således samlet set ingen væsentlig udvikling i boerne. Erstatningsomkostningerne vedr. Alpha Insurance A/S er negativt påvirket med 40 mio.kr. af den i Højesteret afsagte dom den 28. april 2026 i den såkaldte "nedre grænse-sag" vedrørende erstatning ved erhvervsevnetab. Der henvises til note 2 og note 7 for en omtale af den skønsmæssige usikkerhed ved det samlede opgjorte nettotab på konkurserne.

Garantifondens løbende driftsomkostninger udgør 12,3 mio. kr., mens de finansielle poster er negative med 3,9 mio. kr. Dermed blev årets resultat et overskud på 150,1 mio. kr., og egenkapitalen er negativ ultimo 2025 med 112,8 mio. kr. Resultat og egenkapital er som følge af lovændringen pr. 1. juli 2021 opdelt i dækning af forbrugerforsikringer, arbejdsulykkesforsikringer samt motoransvarsforsikringer. Kravet til Garantifondens samlede formue udgør 600 mio. kr. Ingen af de tre ordninger har ultimo 2025 en kapital som svarer til det lovpligtige niveau. Der henvises til note 11.

Årets resultat på 150,1 mio. kr. fordeles på forbrugerforsikringsordningen med 93,6 mio. kr., arbejdsulykkesordningen med 32,7 mio. kr. og motorforsikringsordningen på 23,8 mio. kr. Egenkapitalen på -112,8 mio. kr. fordeles på forbrugerforsikringsordningen med 223,9 mio. kr., arbejdsulykkesforsikringsordningen med -360,5 mio. kr. og motorforsikringsordningen på 23,8 mio. kr.

Garantifonden skal i henhold til loven have en samlet formue på 600 mio. kr. Beløbet er hævet med 200 mio. kr. i forbindelse med Garantifondens overtagelse af dækningen af erstatningskrav, når et forsikringselskab får inddraget sin tilladelse til at drive arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed samt 100 mio. kr. i forbindelse med etablering af den nye motoransvarsforsikringsdækning. Med henblik på en reetablering af Garantifondens formue har Garantifonden på Finanstilsynets foranledning genoptaget opkrævningen af bidrag hos selskaberne pr. 1. januar 2019.

Finanstilsynet meddelte ved brev af 14. august 2025, at Garantifonden til reetablering af Garantifondens formue på 300 mio. kr., som skal dække Garantifondens forpligtelser i henhold til forbrugerforsikringer og forsikringer, der kan sidestilles hermed, skal opkræve 5 kr. pr. police i 2026 mod 10 kr. pr. police i 2025. Herudover skal der i 2026 fortsat også opkræves 30 kr. pr. fuldtidssikrede under arbejdsulykkesforsikringer til dækning af de forpligtelser, som Garantifonden har i forbindelse med Garantifondens overtagelse af arbejdsulykkesforsikringsbestande. For så vidt angår motoransvarsforsikringer, der af danske forsikringsselskaber nytegnes eller fornyes i lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, skal der i 2026 fortsat opkræves 5 kr. pr. police. Der forventes som følge heraf samlede bidrag i 2026 på ca. 120 mio. kr. Det må forventes, at Finanstilsynet også de kommende år vil anmode Garantifonden om at opkræve løbende bidrag fra medlemmerne af Garantifonden, indtil egenkapitalen er (re-)etableret.

Garantifonden har indgået en kreditaftale med Danske Bank, hvor Garantifonden har fået en trækingsret på 1 mia. kr. Kreditaftalen er garanteret af den danske stat. Regnskabet aflægges med baggrund i ovenstående som going concern.

Begivenheder efter statusdagen

Der er – ud over den ovenfor omtalte Højesteretsafgørelse – efter regnskabets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten 2025.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2025	2024
	Indtægter		
	Garantifondsbidrag, indmeldelse	800	1.100
	Garantifondsbidrag, kvartalsvise	157.250	231.881
		<u>158.050</u>	<u>232.981</u>
	Erstatningsomkostninger ved konkurser, netto		
4	Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Gable Insurance AG	-5.854	3.140
4	Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Alpha Insurance A/S	-30.492	-33.911
4	Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Qudos Insurance A/S	29.586	63.457
4	Erstatningsomkostninger m.v. vedr. CBL Insurance Europe Dac	15.494	-1.071
4	Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Element Insurance	-340	0
4	Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Gefion Insurance A/S	-157	-3.611
		<u>8.237</u>	<u>28.004</u>
		166.287	260.985
	Driftsomkostninger		
5	Administrationsomkostninger	-12.306	-7.552
		<u>153.981</u>	<u>253.433</u>
	Driftsresultat		
6	Finansielle poster	-3.918	-4.141
		<u>150.063</u>	<u>249.292</u>
	Årets resultat		
	Fordeling af årets resultat:		
11	Forbrugerforsikringer	93.576	225.060
11	Arbejdsulykkesforsikringer	32.697	24.232
11	Motoransvarsforsikringer	23.790	0
		<u>150.063</u>	<u>249.292</u>

Årets resultat fremføres til næste år. Egenkapitalen er negativ med 112.791 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2025	2024
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
7	Tilgodehavender vedr. konkursboer	1.462.792	1.704.792
	Tilgodehavende garantifondsbidrag	26.267	38.639
	Andre tilgodehavender vedr. konkursboer	6.434	2.774
		<u>1.495.493</u>	<u>1.746.205</u>
	Periodeafgrænsningsposter	0	1
	Bankbeholdninger	82.231	2
		<u>82.231</u>	<u>3</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.577.724</u>	<u>1.746.208</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.577.724</u>	<u>1.746.208</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Forbrugerforsikringer		
	Grundkapital	300.000	300.000
	Overført resultat 1. januar	-169.694	-394.754
11	Andel af resultat for perioden	93.576	225.060
		<u>-76.118</u>	<u>-169.694</u>
	Egenkapital, Forbrugerforsikringer i alt	<u>223.882</u>	<u>130.306</u>
	Arbejdsulykkesforsikringer		
	Grundkapital	200.000	200.000
	Overført resultat 1. januar	-593.160	-617.392
11	Andel af resultat for perioden	32.697	24.232
		<u>-560.463</u>	<u>-593.160</u>
	Egenkapital, Arbejdsulykkesforsikringer i alt	<u>-360.463</u>	<u>-393.160</u>
	Motoransvarsforsikringer		
	Grundkapital	100.000	100.000
	Overført resultat 1. januar	-100.000	-100.000
	Andel af resultat for perioden	23.790	0
		<u>-76.210</u>	<u>0</u>
	Egenkapital, Motoransvarsforsikringer i alt	<u>23.790</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>-112.791</u>	<u>-262.854</u>
	Hensættelser		
7	Erstatningshensættelser m.v., brutto	1.645.129	1.815.470
	Gæld		
	Kassekredit, Danske Bank	0	149.794
8	Anden gæld	45.386	43.798
		<u>45.386</u>	<u>193.592</u>
	PASSIVER I ALT	<u>1.577.724</u>	<u>1.746.208</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
2 Skønmæssig usikkerhed
3 Going concern og likviditetsberedskab
9 Eventualforpligtelser og -aktiver
10 Sikkerhedsstillelser
11 Fordeling af resultat på ordningerne

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Garantifonden for skadesforsikringselskaber for 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse A-virksomheder. Opstilling er tilpasset Garantifondens særlige virksomhed under hensyntagen til det retvisende billede.

Regnskabspraksis er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende:

Resultatopgørelse

Garantifondsbidrag

Omfatter ordinære bidrag, som løbende opkræves selskaberne på baggrund af Finanstilsynets fastsatte bidragssatser samt indmeldelsesbidrag (engangsbidrag) for nye medlemmer.

Ordinære bidrag indregnes for den periode, de vedrører, jf. Finanstilsynets fastsatte bidrag. Indmeldelsesbidrag indtægtsføres i indmeldelsesåret.

Erstatningsomkostninger, netto

I "Erstatningsomkostninger, netto" indregnes nettoomkostninger ved konkurser, dvs. erstatninger til dækningsberettigede forsikringstagere med fradrag af forventet dividende fra konkursboer eller dækning fra registrerede aktiver i konkursboerne, i det omfang selskaberne har været omfattet af regelsættet om registrerede aktiver.

I omkostningerne indregnes alle udgifter afledt af dækningsberettigede konkurser, og herunder erstatningsudgifter til forsikringstager (skadeserstatninger og præmieristorno), skadebehandlingsomkostninger og omkostninger anvendt til at forfølge retskrav m.v. som direkte følge af en dækningsberettiget konkurs.

I erstatningsomkostningerne indgår årets ændringer i "Erstatningshensættelser". Modtagne regresindbetalinger og indbetalinger vedrørende salg af modtagne aktiver i forbindelse med erstatningsudbetalinger er modregnet i de enkelte skadesager.

Dividender fra konkursboer samt andre retskrav indregnes, når beløbet kan skønnes pålideligt, og i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

For konkursboer vedrørende danske skadesforsikringselskaber med registrerede aktiver anvendes oplysninger om de registrerede aktiver i seneste boopgørelser, regnskaber m.v. ved skøn over forventet andel, der tilfalder Garantifonden.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger, som vedrører drift af Garantifonden, indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Endvidere indgår fakturering fra Forsikring og Pension for Garantifondens ressourcetræk, herunder Garantifondens andel af fællesomkostninger afholdt i Forsikring og Pension.

Finansielle poster

Finansielle poster indeholder renteindtægter og -udgifter. Renter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Balance

Tilgodehavende fra konkursboer m.v.

Udbetalinger foretaget til dækningsberettigede forsikringstagere anmeldes i de respektive konkursboer, og Garantifonden indtræder i forsikringstagernes stilling i konkursboerne. I det omfang, der kan gøres krav gældende mod konkursboer eller andre, indregnes disse krav, når de kan skønnes pålidelige, og det er sandsynligt, at de vil tilgå Garantifonden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

For konkursboer vedrørende danske skadesforsikringselskaber med registrerede aktiver, hvor forsikringstagerne har fortrinsstilling i konkursboerne, optages Garantifondens skønnede andel af de registrerede aktiver i Garantifondens regnskab. Til grundlag herfor anvendes oplysninger om de registrerede aktiver i seneste boopgørelser, regnskaber m.v. ved skøn over forventet andel til Garantifonden.

Hensættelser til dækning af erstatningskrav

Der hensættes til forventede tab - såvel anmeldte som forventede anmeldte krav – i dækkede konkurser, jf. lov om en garantifond for skadesforsikringselskaber.

Erstatningskrav dækker såvel erstatninger for skader som ristornopræmier for de dækningsberettigede policer samt overslag over omkostninger til behandling af erstatningskrav.

I konkursboer primært administreret på vegne af Garantifonden foretages hensættelser sag for sag. I konkursboer primært administreret af kurator anvendes information i offentlige tilgængelige kuratorredgørelser, regnskaber m.v., som er udarbejdet efter praksis for forsikringselskaber med tilpasninger som følge af, at disse er i en konkurssituation.

Hensættelser til forventede tab opgøres som de bruttoerstatninger, som Garantifonden forventer at skulle dække på indtrådte konkurser til dækningsberettigede forsikringstager med fradrag af de foretagne udbetalinger.

Der er ikke hensat beløb vedrørende eventuelle fremtidige skader, dvs. konkurser indtruffet efter balancedagen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi.

2 Skønsmæssig usikkerhed

Alpha Insurance A/S og Qudos Insurance A/S

Begge selskaber gik konkurs i 2018, og konkursboerne behandles i Danmark af Poul Schmith/Kammeradvokaten. I begge konkursboer er registreret aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser i overensstemmelse med dansk lovgivning.

For begge boer er forsikringstagernes frist for anmeldelse af krav, som dækkes af Garantifonden, udløbet, men alle krav er ikke behandlet på nuværende tidspunkt. En del af porteføljen er arbejdsskade, hvor den underliggende estimatrisiko naturligt er høj som følge af forretningens karakter og løbende nye afgørelser på området. En afgørelse i Højesteret afsagt den 28. april 2026, som i visse tilfælde sænker den nedre grænse for mén-grad for tilkendelse af erstatning kan medføre, at en række sager vil blive genåbnet. Som følge af dommen er hensættelserne forøget med en foreløbig beregning af konsekvenserne. Hensættelsen er naturligt behæftet med usikkerhed som følge af, at den praktiske udmøntning af dommen udestår.

Begge selskaber havde væsentlig grænseoverskridende virksomhed, hvorfor der i forbindelse med konkurserne er væsentlige udestående forhold til afklaring med udenlandske garantifonde omkring dækning, ligesom der er en række retssager i de enkelte boer. Derudover udestår en række juridiske forhold omkring Garantifondens eventuelle særlige retsstilling i konkursboerne tillige med endelig fastlæggelse af processen for anmeldelse af krav i konkursboerne samt til dokumentation i den forbindelse.

Kurator har derfor på nuværende tidspunkt ikke foretaget et egentlig overslag af den forventede dækning til forsikringstagerne, herunder Garantifonden. En skønsmæssig opgørelse af det forventede tab for Garantifonden (erstatningsomkostninger med fradrag af forventet andel af de registrerede aktiver i konkursboerne) er til brug for denne regnskabsaflæggelse foretaget af Garantifondens ledelse baseret på senest tilgængelige information for de to konkursboer (kuratorredgørelser og interne regnskaber fra selskaberne) tillige med overslag over omkostninger til afvikling af Garantifondens forpligtelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Skønsmæssig usikkerhed (fortsat)

Alpha Insurance A/S og Qudos Insurance A/S

Der henvises til note 7 "Tilgodehavender og Erstatningshensættelser m.v." samt note 9 "Eventualforpligtelser og -aktiver" for en yderligere beskrivelse af grundlaget og usikkerheden forbundet med den skønsmæssige opgørelse af det forventede tab for Garantifonden.

Som følge af ovenstående er opgørelse af bruttoerstatningsudgifter og tilgodehavende andel af registrerede aktiver i konkursboerne og dermed også det forventede tab for Garantifonden foreløbigt og naturligt behæftet med betydelig usikkerhed.

3 Going concern og likviditetsberedskab

De samlede hensættelser m.v. er estimeret til 1.645 mio. kr. pr. 31. december 2025. Den tilhørende andel af de registrerede aktiver i konkursboerne, som er optaget som tilgodehavende i regnskabet, er estimeret til 1.462 mio. kr. Egenkapitalen for Garantifonden er negativ og udgør 113 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Garantifonden har pligt til løbende at udbetale erstatninger og ristornobeløb til forsikringstagerne. Uagtet at der i konkursboerne vedr. Alpha Insurance og Qudos Insurance er registrerede aktiver til dækning af forsikringstagerne, kan Garantifonden først forvente sin andel af disse udbetalt, når kurator har et rimeligt skøn over den forventede dækning til forsikringstagerne og herunder Garantifonden. Garantifonden har i tidligere år modtaget 185 mio. kr. i acotobetaling med fuldt tilbagesøgningsforbehold vedr. Qudos Insurance og 765 mio. kr. vedr. Alpha Insurance. I 2025 har Garantifonden modtaget yderligere 215 mio. kr. i acotobetaling med fuldt tilbagesøgningsforbehold vedr. Qudos Insurance således at der samlet er modtaget 400 mio. kr. vedr. Qudos Insurance. Udover betalingen fra Qudos Insurance, er der ikke modtaget yderligere betalinger i 2025. De modtagne beløb er modregnet i tilgodehavenders andel af registrerede aktiver i konkursboet Alpha Insurance hhv. Qudos Insurance.

Det er ikke muligt at estimere, hvornår yderligere acotoudbetalinger fra boerne kan forventes men drøftelser med kurator pågår. Garantifonden må derfor påregne at skulle udbetale betydelige beløb til forsikringstagerne, forinden acotoudbetalinger kan forventes fra konkursboerne.

Jf. lov om en garantifond for skadesforsikringselskaber er Garantifonden omfattet af statsgaranti, som medfører, at Garantifonden løbende kan opnå finansiering til honorering af krav fra forsikringstagerne. Garantifonden har som følge af ovenstående optaget en kredit i Danske Bank på 1 mia. kr., som er omfattet af statsgaranti.

Reetablering af egenkapitalen i Garantifonden og tilbagebetaling af den del af kreditten, som ikke forventes dækket af dividende fra konkurserne, skal ske via fremtidige bidrag fra forsikringselskaberne. Størrelsen af bidrag fastsættes årligt af Finanstilsynet, jf. lov om en garantifond for skadesforsikringselskaber.

Finanstilsynet meddelte ved brev af 14. august 2025, at Garantifonden til reetablering af Garantifondens formue på 600 mio. kr., som skal dække Garantifondens forpligtelser i henhold til forbrugerforsikringer og forsikringer, der kan sidestilles hermed, skal opkræve 5 kr. pr. police i 2026. Herudover skal der i 2026 fortsat opkræves 30 kr. pr. fuldtidssikrede under arbejdsulykkesforsikringer til dækning af de forpligtelser, som Garantifonden har i forbindelse med Garantifondens overtagelse af arbejdsulykkesforsikringsbestande. For så vidt angår motoransvarsforsikringer, der af danske forsikringselskaber nytegnes eller fornyes i lande inden for Den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, skal der i 2026 opkræves 5 kr. pr. police.

Der forventes som følge heraf samlede bidrag i 2026 på 120 mio. kr.

Regnskabet er på den baggrund aflagt under forudsætning af Garantifondens fortsatte drift.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2025	2024
4 Erstatningsomkostninger m.v.		
Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Gable Insurance AG		
Afholdte udgifter:		
Bruttoerstatninger (udbetalte)	-5.695	-3.087
Advokathonorarer i Garantifonden	-33	-66
Sagsbehandlingsomkostninger	-1.136	-1.362
	<u>-6.864</u>	<u>-4.515</u>
Regulering af hensættelser og tilgodehavender:		
Regulering af hensættelser til erstatninger, omkostninger m.v.	1.010	7.655
	<u>-5.854</u>	<u>3.140</u>
Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Alpha Insurance A/S		
Afholdte udgifter:		
Bruttoerstatninger (udbetalte)	-85.282	-72.607
Ristornoudbetalinger	-198	-31
Advokathonorarer i Garantifonden	-2.194	-7.702
Sagsbehandlingsomkostninger	-26.448	-2.371
	<u>-114.122</u>	<u>-82.711</u>
Regulering af hensættelser og tilgodehavender i konkursboet:		
Regulering af hensættelser til erstatninger, omkostninger m.v.	118.630	36.300
Regulering af tilgodehavende andel af registrerede aktiver i boet	-35.000	12.500
	<u>83.630</u>	<u>48.800</u>
	<u>-30.492</u>	<u>-33.911</u>
Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Qudos Insurance A/S		
Afholdte udgifter:		
Bruttoerstatninger (udbetalte)	-24.308	-279.746
Ristornoudbetalinger	-41	-2
Advokathonorarer i Garantifonden	-3.106	-1.116
Sagsbehandlingsomkostninger	-1.559	-2.480
	<u>-29.014</u>	<u>-283.344</u>
Regulering af hensættelser og tilgodehavender i konkursboet:		
Regulering af hensættelser til erstatninger, omkostninger m.v.	50.600	314.800
Regulering af tilgodehavende andel af registrerede aktiver i boet	8.000	32.000
	<u>58.600</u>	<u>346.800</u>
	<u>29.586</u>	<u>63.456</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2025	2024
4 Erstatningsomkostninger m.v. (fortsat)		
Erstatningsomkostninger m.v. vedr. CBL Insurance Europe Dac		
Afholdte udgifter:		
Bruttoerstatninger (udbetalte)	-223	-499
Advokathonorarer i Garantifonden	-286	-57
Sagsbehandlingsomkostninger	-1.713	-16
Dividende	17.416	0
	<u>15.194</u>	<u>-572</u>
Regulering af hensættelser og tilgodehavender i konkursboet:		
Regulering af hensættelser til erstatninger, omkostninger m.v.	300	-500
	<u>15.494</u>	<u>-1.072</u>
Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Element Insurance		
Afholdte udgifter:		
Ristornoudbetalinger	-7	0
Advokathonorarer i Garantifonden	-39	0
Sagsbehandlingsomkostninger	-94	0
	<u>-140</u>	<u>0</u>
Regulering af hensættelser og tilgodehavender i konkursboet:		
Regulering af hensættelser til erstatninger, omkostninger m.v.	-200	0
	<u>-340</u>	<u>0</u>
Erstatningsomkostninger m.v. vedr. Gefion Insurance A/S		
Afholdte udgifter:		
Bruttoerstatninger (udbetalte)	-65	-6.904
Advokathonorarer i Garantifonden	-92	-7
Sagsbehandlingsomkostninger	0	0
	<u>-157</u>	<u>-6.911</u>
Regulering af hensættelser og tilgodehavender i konkursboet:		
Regulering af hensættelser til erstatninger, omkostninger m.v.	0	3.300
	<u>-157</u>	<u>-3.611</u>
5 Administrationsomkostninger		
Sekretariatsomkostninger, Forsikring og Pension	-5.465	-4.085
Løn- og personaleomkostninger	-1.593	-1.569
Bestyrelseshonorar inkl. gage bestyrelsesformand	-112	-137
Udvikling og drift af indbetalingssystem	-350	-191
Tilsynsudgifter	-203	-189
Advokatombkostninger, ej direkte henførbare til konkursboer	-310	-826
Rammeaftale, administrationsselskab	-1.840	0
Sagsdokumentation	-1.173	0
Konsulentassistance	-434	0
Øvrige administrationsomkostninger	-826	-555
	<u>-12.306</u>	<u>-7.552</u>

Garantifonden for skadesforsikringselskaber betaler omkostninger, der er direkte henførbare til Garantifonden. Garantifonden modtager sekretariatsbetjening fra Forsikring & Pension, som faktureres efter ressourcetræk, herunder Garantifondens andel af fællesomkostninger afholdt af Forsikring & Pension.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2025	2024
6 Finansielle poster		
Renter af kassekredit	-2.893	-3.346
Garantiprovision til statskassen	-225	-35
Øvrige garantiprovisioner	-800	-760
	<u>-3.918</u>	<u>-4.141</u>
7 Tilgodehavender og Erstatningshensættelser m.v. vedr. konkursboer		
Tilgodehavender sammensætter sig således:		
Tilgodehavende, registrerede aktiver i konkursboet Alpha Insurance A/S efter acontoudbetaling	982.792	1.017.792
Tilgodehavende, registrerede aktiver i konkursboet Qudos Insurance A/S efter acontoudbetaling	480.000	687.000
	<u>1.462.792</u>	<u>1.704.792</u>
Erstatningshensættelser mv. vedr. konkursboer sammensætter sig således:		
Gable Insurance AG	13.860	14.870
Alpha Insurance A/S	1.490.469	1.609.100
Qudos Insurance A/S	136.400	187.000
CBL Insurance Europe Dac	4.200	4.500
Element Insurance	200	0
Gefion Insurance A/S	0	0
	<u>1.645.129</u>	<u>1.815.470</u>

Gable Insurance AG's portefølje:

If Forsikring har som administrator af afviklingen på vegne af Garantifonden opgjort en erstatningshensættelse på 14 mio. kr. inkl. hensættelse til sagsbehandlingsomkostninger ultimo 2025.

Erstatningshensættelserne for de resterende sager er foretaget efter en individuel opgørelse sag for sag med fradrag af estimeret selvrisko. Hensættelsen er afsat på grundlag af sagsbehandlereerfaring med tilsvarende sager i If. Hensættelserne til skadebehandleromkostninger er foretaget ud fra tidligere erfaringer for behandling af tilsvarende sager i konkursboet.

Skønnet er naturligt behæftet med usikkerhed.

Alpha Insurance A/S

Kurator har senest 5. marts 2026 udsendt en kuratorreddegørelse. På baggrund af denne, boets rapportering, drøftelser med kurator samt de af Garantifonden udbetalte erstatninger og ristornokrav er der foreløbigt skønsmæssigt estimeret et samlet forventet tab for Garantifonden på 1.415 mio. kr. Tabet sammensætter sig af forventede udbetalinger og sagsbehandlingsomkostninger m.v. i niveauet 3.163 mio. kr. og Garantifondens forventede andel af de registrerede aktiver i konkursboet på 1.748 mio. kr., hvoraf 765 mio. kr. er modtaget med tilbagesøgningsret. Der er foretaget udbetalinger i år og tidligere år i niveauet 1.673 mio. kr. Resthensættelsen i regnskabet udgør dermed 1.490 mio. kr.

Garantifonden overtog pr. 1. juli 2021 dækningen af erstatningskrav, når et forsikringselskab får inddraget sin tilladelse til at drive arbejdsulykkesforsikringsvirksomhed, og overtog herunder håndtering af bestanden af de forsikringer, som Arbejdsmarkedets Erhvervsforsikring tidligere håndterede.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Erstatningshensættelser m.v. (fortsat)

Alpha Insurance A/S (fortsat)

Garantifonden for skadesforsikringselskaber er med lovændringen i 2021 indtrådt i selskabernes krav mod konkursboet for betalinger afholdt af arbejdsskadeselskaberne før 1. juli 2021. Det fremgår af Alpha Insurances ikke-offentliggjorte regnskab at dette beløb er ca. 327 mio. kr., hvilket indgår under hensættelser. Boet har oplyst, at tallet er forbundet med usikkerhed. Den forventede dækning på dette krav indgår i "tilgodehavende, registrerede aktiver i konkursboet Alpha Insurance A/S". Der er for såvel erstatningshensættelser som tilgodehavenders andel af de registrerede aktiver i konkursboet tale om estimat efter bedste skøn på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten på baggrund af de foreliggende tilgængelige oplysninger fra rapportering fra boet og kuratorredegørelse. Skønnet er derfor behæftet med betydelig usikkerhed.

Qudos Insurance A/S

Kurator har senest 7. april 2026 udsendt en kuratorredegørelse. På baggrund af denne, boets rapportering, drøftelser med kurator samt de af Garantifonden udbetalte erstatninger og ristornokrav er der foreløbigt skønsmæssigt estimeret et samlet forventet tab for Garantifonden på 1.021 mio. kr.

Tabet sammensætter sig af forventede udbetalinger og sagsbehandlingsomkostninger m.v. i niveauet 1.901 mio. kr. og Garantifondens forventede andel af de registrerede aktiver i konkursboet på 880 mio. kr. Der er foretaget udbetalinger i år og tidligere år i niveauet 1.765 mio. kr. Resthensættelsen i regnskabet udgør dermed 136 mio. kr.

Der er for såvel erstatningshensættelser som tilgodehavende andel af de registrerede aktiver i konkursboet tale om estimat efter bedste skøn på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten på baggrund af de foreliggende tilgængelige oplysninger fra rapportering fra boet og kuratorredegørelse. Skønnet er derfor behæftet med betydelig usikkerhed.

CBL Insurance Europa Dac

Caplin har som administrator af afviklingen på vegne af Garantifonden opgjort en erstatningshensættelse til ulykkesforsikringer på 0,9 mio. kr. inkl. hensættelse til sagsbehandlingsomkostninger ultimo 2025. Fsva. arbejdsskadeforsikringer har Sedgwick som administrator af afviklingen på vegne af Garantifonden opgjort en erstatningshensættelse på 3,3 mio. kr., således, at der samlet er afsat 4,2 mio. kr. i erstatningshensættelse.

Erstatningshensættelserne for udestående sager er foretaget efter en individuel opgørelse sag for sag med fradrag af estimeret selvrisko. Hensættelsen er afsat på grundlag af sagsbehandlernerfaring med tilsvarende sager i Caplin(ulykke) hhv. Sedgwick(arbejdsskade). Hensættelserne til skadesbehandlerneromkostninger er foretaget ud fra tidligere erfaringer for behandling af tilsvarende sager i konkursboet.

Element Insurance A/S

Alm. Brand har som administrator af afviklingen på vegne af Garantifonden opgjort en erstatningshensættelse på 0,2 mio. kr. inkl. hensættelse til sagsbehandlingsomkostninger ultimo 2025.

Erstatningshensættelserne for de resterende sager er foretaget efter en individuel opgørelse sag for sag med fradrag af estimeret selvrisko. Hensættelsen er afsat på grundlag af sagsbehandlernerfaring med tilsvarende sager i Alm. Brand. Hensættelserne til skadesbehandlerneromkostninger er foretaget af Alm. Brand.

Gefion Insurance A/S

Claims Corporation Network Denmark (CCN) har som administrator af afviklingen på vegne af Garantifonden opgjort en erstatningshensættelse på 0 mio. kr. inkl. hensættelse til sagsbehandlingsomkostninger ultimo 2025.

Erstatningshensættelserne for de resterende sager er foretaget efter en individuel opgørelse sag for sag med fradrag af estimeret selvrisko. Hensættelsen er afsat på grundlag af sagsbehandlernerfaring med tilsvarende sager i CCN. Hensættelserne til skadesbehandlerneromkostninger er foretaget af CCN.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2025	2024
8 Anden gæld		
If Forsikring A/S, skyldige erstatningsudgifter, sagsbehandling og it-udgifter m.v.	39.842	39.777
Gæld tilknyttet arbejdsskade	1.977	266
Øvrige kreditorer	3.567	3.755
	<u>45.386</u>	<u>43.798</u>

9 Eventualforpligtelser og -aktiver

Kurator i Liechtenstein har endnu ikke opgjort en eventuel dividende i konkursboet vedrørende Gable Insurance, og det er ikke muligt for Garantifonden at opgøre et pålideligt skøn over en eventuel dividende. Der er således ikke indregnet et tilgodehavende herpå. DLA Piper i samarbejde med Garantifondens administrationselskab If er i dialog med repræsentanter for kurator i Liechtenstein i forhold til at afklare, om If's administrationsudgifter helt eller delvist kan dækkes af Gable Insurances konkursbo som kuratorudgifter (udgifter afholdt på vegne af kurator).

Kurator i Danmark har endnu ikke opgjort en eventuel dividende i konkursboet vedrørende Gefion Insurance A/S, og det er ikke muligt for Garantifonden at opgøre et pålideligt skøn over en eventuel dividende. Der er således ikke indregnet et tilgodehavende herpå.

Der er optaget en forventet andel af de registrerede aktiver (lovgivning gældende på tidspunktet for selskabernes konkurs) i Alpha Insurance og Qudos Insurance på baggrund af rapportering og drøftelser med kurator om Garantifondens andel af dækningsberettigede policer i boerne. Der er ikke optaget forventet dividende vedr. frie aktiver i Alpha Insurance og Qudos Insurance, da det er ikke muligt for Garantifonden at opgøre et pålideligt skøn over en eventuel dividende.

Der udestår afklaring af en række juridiske forhold omkring dækninger i de to konkursboer Alpha Insurance og Qudos Insurance, herunder bl.a.:

- Garantifondens eventuelle særlige retsstilling i konkursboerne vedr. såvel midler fra reassurancedækning som registrerede aktiver vedr. arbejdsskade. Garantifonden er indtrådt i AES' krav mod Alpha-konkursboet. Sagerne blevet prøvet ved domstolene i 2024, hvor Garantifonden ikke fik medhold. Sagerne er anket.
- Garantifondens mulighed for at anmelde afholdte omkostninger i konkursboerne.
- Endelig fastlæggelse af processen for anmeldelse af krav i konkursboerne samt til dokumentation i den forbindelse.
- Der er i disse boer af kurator endvidere anlagt en række retssager, jf. offentliggjorte kuratorredegørelser, hvilket kan påvirke tabsopgørelsen.

Ovenstående kan medføre yderligere aktiver og forpligtelser for Garantifonden.

10 Sikkerhedsstillelser

Garantifonden har stillet bankgaranti på 223 mio. kr. vedr. acontoudbetaling med tilbagesøgningsforbehold.

Garantifonden har stillet garanti over for et enkelt konkursbo til føring af retssager.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Resultatfordeling for perioden 1. januar - 31. december 2025

	t.kr.
Forbrugerforsikringer	
Garantifondsbidrag	78.332
Erstatningsudgifter	
Erstatningsudbetalinger	-60.034
Ristornoudbetalinger	-246
Skadesbehandling	-29.201
Advokatombkostninger	-4.140
Dividende	10.136
Regulering af erstatningshensættelser	100.841
Regulering af tilgodehavende andel af registrerede aktiver m.v.	6.000
Erstatningsudgifter i alt	23.356
Administrationsombkostninger	
Direkte administrationsombkostninger:	
Administration af Garantifonden	-6.153
Andel finansielle poster	-1.959
Resultat af Forbrugerforsikringsordningen	93.576
Arbejdsulykkesforsikringer	
Garantifondsbidrag	55.928
Erstatningsudgifter	
Erstatningsudbetalinger	-55.539
Skadesbehandling	-3.296
Advokatombkostninger	-65
Dividende	7.280
Regulering af erstatningshensættelser	69.500
Regulering af tilgodehavende andel af registrerede aktiver m.v.	-33.000
Erstatningsudgifter i alt	-15.120
Administrationsombkostninger	
Direkte administrationsombkostninger:	
Administration af Garantifonden	-6.153
Andel finansielle poster	-1.959
Resultat af Arbejdsulykkesforsikringsordningen	72.697
Motoransvarsforsikringer	
Garantifondsbidrag	23.791
Erstatningsudgifter	
Erstatningsudbetalinger	0
Skadesbehandling	0
Advokatombkostninger	0
Regulering af erstatningshensættelser	0
Regulering af tilgodehavende andel af registrerede aktiver m.v.	0
Erstatningsudgifter i alt	0
Administrationsombkostninger	
Direkte administrationsombkostninger:	
Administration af Garantifonden	0
Andel finansielle poster	0
Resultat af Motoransvarsforsikringsordningen	23.791
Periodens resultat i alt	150.063

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Resultatfordeling for perioden 1. januar - 31. december 2025 (fortsat)

Garantifondsbidrag for 2025 udgør 10 kr. pr. police til forbrugerforsikringsordningen, 30 kr. pr. fuldtidssikrede til arbejdsulykkesforsikringsordningen og 5 kr. pr. police til motorforsikringsordningen som defineret i lov om garantifond for skadesforsikringselskaber.

Driftsomkostninger, som kan henføres direkte til de tre respektive ordninger, afholdes af hver af ordningerne efter faktisk ressourceanvendelse.

Generelle administrationsomkostninger og finansielle poster er fordelt med 50 % til forbrugerforsikringsordningen og 50 % til arbejdsulykkesforsikringsordningen, idet der aktuelt ikke er krav mod motorforsikringsordningen.