



Dansk Boligforsikring A/S

2020

## Indholdsfortegnelse

Sammendrag.....	3
A. Virksomhed og resultater.....	3
A.1 Virksomhed.....	3
A.2 Forsikringsresultater.....	4
A.3 Investeringsresultater.....	4
A.4 Resultater af andre aktiviteter.....	4
A.5 Andre oplysninger.....	4
B. Ledelsessystem.....	4
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	4
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav.....	6
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	8
B.4 Internt kontrolsystem.....	9
B.5 Intern auditfunktion.....	9
B.6 Aktuarfunktion.....	10
B.7 Outsourcing.....	11
B.8 Andre oplysninger.....	12
C. Risikoprofil.....	12
C.1 Forsikringsrisici.....	12
C.2 Markedsrisici.....	13
C.3 Kreditrisici.....	14
C.4 Likviditetsrisici.....	14
C.5 Operationelle risici.....	14
C.6 Andre væsentlige risici.....	15
C.7 Andre oplysninger.....	15
D. Værdiansættelse til solvensformål.....	16
D.1 Aktiver.....	16
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser.....	16
D.3 Andre forpligtelser.....	17
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder.....	17
D.5 Andre oplysninger.....	17
E. Kapitalforvaltning.....	17
E.1 Kapitalgrundlag.....	17
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.....	18
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet.....	19
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	19
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	19

E.6 Andre oplysninger .....	19
Bilag .....	20

## Sammendrag

Dansk Boligforsikring A/S fik et overskud efter skat i 2020 på 52.265 tkr. mod et overskud i 2019 på 32.155 tkr.

Selskabet havde ved udgangen af 2020 en solvensoverdækning på 1,6 mod 1,3 ved udgangen af 2019. Stigningen i solvensoverdækning er en kombination af det positive resultat, øget omsætning og frafald af pålagt kapitaltillæg.

Finanstilsynet har i august 2020 gennemført en inspektion i selskabet. I december 2020 modtog Dansk Boligforsikring A/S Finanstilsynets redegørelse om den gennemførte inspektion.

Redegørelsen indeholdt nogle påbud om bl.a. ledelsessystemet, samt en ophævelse af det kapitaltillæg på MDKK 26,3, som selskabet modtog i 2019.

Redegørelsen er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

Dansk Boligforsikring A/S vil i løbet af 2021 styrke ledelsessystemet yderligere i overensstemmelse med Finanstilsynets påbud.

Der henvises endvidere til selskabets bemærkninger til Finanstilsynets redegørelse på selskabets hjemmeside samt kommentarer i afsnit B.1.

Selskabets risikoprofil og kapitalforvaltning vurderes at være uændret i forhold til foregående år.

## A. Virksomhed og resultater

### A.1 Virksomhed

Dansk Boligforsikring A/S er et dansk aktieselskab.

Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø fører tilsyn med Dansk Boligforsikring A/S

Dansk Boligforsikring A/S revideres af PwC, Eventyrvej 16, 4100 Ringsted repræsenteret af statsautoriserede revisorer Jesper Edelbo og Claus Christensen.

Der henvises til selskabets årsrapport for beskrivelse af bestyrelse og direktion.

Dansk Boligforsikring A/S er 58,04 % ejet af DBF Holding A/S og indgår i koncernregnskabet for DBF Holding A/S. DBF Holding har ikke andre aktiviteter end ejerskabet af Dansk Boligforsikring A/S.

Dansk Boligforsikring A/S udbyder ejerskifteforsikringer og sælgeransvarsforsikringer i forbindelse med ejerskifte på privat ejendom. Forsikringer udbydes i hele Danmark.

Der har ikke i 2020 været væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, som har haft væsentlig indvirkning på selskabet udover de forhold, der er beskrevet i de efterfølgende afsnit.

## A.2 Forsikringsresultater

For "kvalitative og kvantitative oplysninger om forsikrings- eller genforsikringsselskabets forsikringsresultater samlet og efter væsentlig branche og væsentlige geografiske områder, hvor det udøver virksomhed i løbet af rapporteringsperioden, samt en sammenligning af oplysningerne med den forudgående rapporteringsperiode ifølge selskabets regnskab" henvises til selskabets årsrapport note 18.

## A.3 Investeringsresultater

For specifikation af selskabets investeringsresultater henvises til årsrapportens resultatopgørelse med tilhørende note 6, hvor kursreguleringer er specificeret.

Selskabets investeringer er hovedsageligt placeret i realkreditobligationer.

Der er ikke ført gevinster eller tab på investeringer direkte på egenkapitalen.

## A.4 Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har i 2020 ikke haft andre aktiviteter end udbud af forsikringer i forbindelse med ejerskifte.

## A.5 Andre oplysninger

Der henvises til årsrapportens ledelsesberetning.

## B. Ledelsessystem

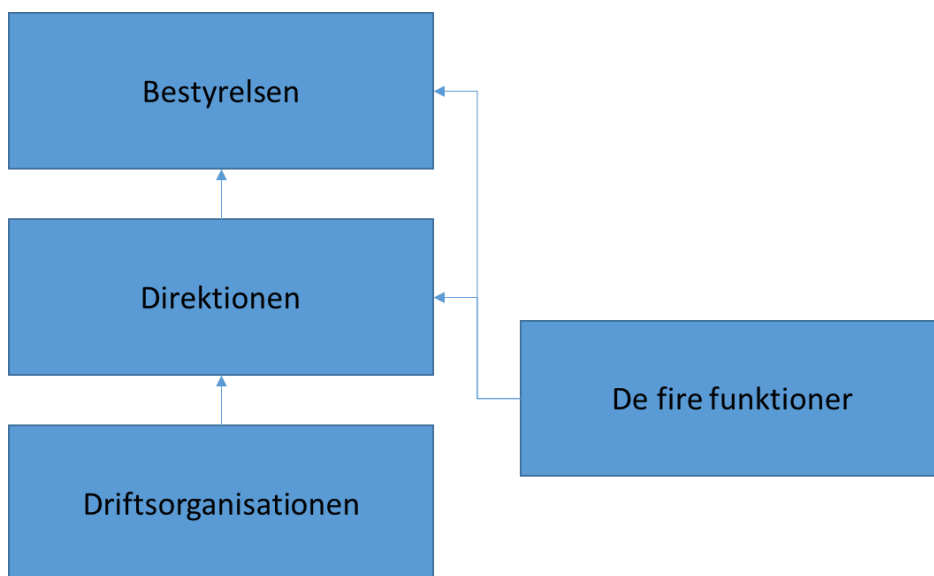
### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Der har i 2020 ikke været ændringer i de ansvarlige for intern audit, compliancefunktionen, risiko- eller aktuarfunktionen.

I 2020 er der på generalforsamlingen valgt Jan Davidsen til medlem af bestyrelsen. Valget er en udvidelse af selskabets bestyrelse. Herudover har der i 2020 ikke været ændringer i direktionen eller bestyrelsen.

Selskabets ledelse aflønnes med fast løn, som ikke har elementer af resultatafhængig løn. Lønnen er fastsat ud fra selskabets lønpolitik, som er godkendt af selskabets generalforsamling. Den konkrete afregning til ledelsesmedlemmer fremgår af selskabets årsrapport note 5.

Selskabets ledelsesstruktur er skitseret i nedenstående skema:



Det ses, at de fire funktioner er implementeret, så de har direkte adgang til såvel direktion som bestyrelse.

Der har ikke i 2020 været transaktioner med selskabets ledelse eller ansvarlige for de fire funktioner udover afregning for sædvanlige løbende ydelser.

Finanstilsynet var i august 2020 på inspektion i Dansk Boligforsikring A/S. Inspektionen var en opfølgning på en ordinær inspektion, der blev gennemført i december 2017.

Inspektionen i 2020 omfattede blandt andet selskabets politikker og retningslinjer, og funktionerne for henholdsvis aktuarområdet, risikostyring, compliance og intern audit. Desuden blev selskabets hensættelser og investeringer gennemgået.

Finanstilsynet gav nedenstående sammenfatning og risikovurdering:

*Politikker og retningslinjer*

Finanstilsynet konstaterede på inspektionen, at der var mangler i tre af selskabets politikker, herunder politik for intern kontrol, hvorfor selskabet fik påbud om at opdatere politikkerne.

Finanstilsynet gav endvidere selskabet påbud om at udarbejde retningslinjer på nogle områder, herunder risikostyring, hvor politikkerne manglede tilhørende retningslinjer.

#### *Aktuarfunktionen*

Selskabet modtog påbud om, at aktuarfunktionen skal udføre en tilstrækkelig kontrol af kvaliteten af de data, der anvendes til at opgøre de forsikringsmæssige hensættelser.

#### *Risikostyringsfunktionen*

Selskabet modtog påbud om at opdatere selskabets 2019-rapport for risikostyringsfunktionen, således at det fremgår, hvilke beslutninger selskabets risikostyringsfunktion er blevet hørt forud for, og hvad der var risikostyringsfunktionens holdning i forbindelse hermed.

#### *Investeringer*

Finanstilsynet konstaterede mangler i selskabets investeringspolitik og -retningslinjer. Derfor fik selskabet påbud om at bringe begge dele i overensstemmelse med lovgivningen. Selskabet modtog desuden påbud om at sikre overholdelsen af selskabets retningslinjer på investeringsområdet, da Finanstilsynet konstaterede, at selskabet havde overskredet et risikomål for en obligationsbeholdning.

#### *Hensættelser*

Finanstilsynet konstaterede, at selskabet ikke havde medtaget omkostninger til forvaltning af investeringer i opgørelsen af selskabets erstatningshensættelser. Endvidere diskonterede selskabet ikke erstatningsudgifterne ved opgørelse af hensættelserne. Selskabet modtog derfor påbud om at rette op på forholdene.

#### *Kapitaltillæg*

Finanstilsynet vurderede, at selskabets ledelsessystem og risikostyring fungerer tilstrækkeligt effektivt og dermed ikke afviger væsentligt fra de principper, der er fastsat i lovgivningen. Det var derfor Finanstilsynets vurdering, at selskabet ikke længere er udsat for en forhøjet risiko for tab som følge af fejl og utilstrækkeligheder i selskabets interne processer.

Finanstilsynet har truffet afgørelse om at ophæve påbuddet om et kapitaltillæg til selskabets solvenskapitalkrav. Finanstilsynets afgørelse trådte i kraft den 10. december 2020.

Dansk Boligforsikring A/S ledelse har kommenteret Finanstilsynets sammenfatning og risikovurdering således:

Finanstilsynet var i august 2020 på inspektion hos Dansk Boligforsikring A/S. Inspektionen var en opfølgning på en ordinær inspektion gennemført i 2017. På inspektionen blev selskabets væsentlige områder gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering.

Inspektionen omfattede blandt andet selskabets politikker og retningslinjer, samt funktionerne for aktuarområdet, risikostyring, compliance og intern audit. Herudover blev selskabets hensættelser og investeringer gennemgået.

Finanstilsynets redegørelse, som vi modtog den 7. januar 2021, konkluderer:

Finanstilsynets inspektion gav ikke anledning til bemærkninger om selskabets finansielle styrke, hvilket da heller ikke var forventet. Ved udgangen af tredje kvartal 2020 havde selskabet realiseret et overskud før skat på 47,3 mio. kroner, egenkapital på 224 mio. kroner og en solvensdækning på 151 procent. Selskabet er således stærkt kapitaliseret og forventer, at afslutte regnskabsåret 2020 med et overskud før skat på 66-70 mio. kroner, en egenkapital på ml. 255-260 mio. kr., en balance på 766 mio. kr. og en solvensdækning på 171 procent. Dette svarer til, at selskabet dækker solvenskapitalkravet 1,71 gange.

Finanstilsynet havde i august 2020 herudover bemærkninger til hhv. aktuar- og risikofunktionen, hvilket er blevet løst allerede inden tilsynet den 7. januar 2021 fremsendte sin redegørelse. Med hensyn til bemærkningen om medtagelse af omkostninger til hensættelser med 0,6 mio. kroner, har selskabet taget denne til efterretning, og har allerede i ovennævnte tal indarbejdet hensættelsen, ligesom selskabet med tilfredshed konstaterer at Finanstilsynet vurderer, at selskabets ledelsessystem og risikovurderinger fungerer effektivt.

I Dansk Boligforsikring A/S er vi tilfredse med, at 2020-inspektionen, og afrapporteringen af denne, hermed er afsluttet. Samtlige tilkendegivelser fra Finanstilsynet er taget til efterretning af Dansk Boligforsikring A/S, og har samtidig været med til at styrke vores ledelsessystem yderligere, ligesom inspektionen ud over den kontrollerende funktion også har bidraget med solide og fagligt velkomne råd og vejledninger. Dette bidrager alt i alt til fortsat at sikre en solid og positiv udvikling af selskabet.

## B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

For at indtage en nøglepost i Dansk Boligforsikring A/S er det et krav, at Finanstilsynet har godkendt personen som egnede og hæderlige. Herudover stiller Dansk Boligforsikring A/S krav om, at personerne tilstrækkelig erfaring og uddannelse til at udfylde de poster, som de indtager



### B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

Risikostyringssystemet i Dansk Boligforsikring A/S består af en række politikker og funktionsbeskrivelser. Her skal særligt nævnes:

- Politik for forsikringsmæssige risici (indtegning, hensættelser og reassurance)
- Politik for Operationel risiko
- Politik for It-sikkerhed
- Politik for Outsourcing
- Politik for Investering
- Politik for Compliance og funktionsbeskrivelse for compliancefunktionen
- Politik for Intern Audit og funktionsbeskrivelse for intern audit-funktionen
- Politik for aktuarfunktionen og funktionsbeskrivelse for aktuarfunktionen
- Politik for Risikostyring og funktionsbeskrivelse for risikostyringsfunktionen
- Politik for vurdering af egen risiko og solvens

For at samle erfaringer fra årets beslutninger i risikostyringssystemet udarbejder bestyrelsen årligt en ORSA-rapport, som også er en del af risikosystemet.

Endelig udarbejder den ansvarlige for risikostyringsfunktionen en årlig rapport, som behandles af bestyrelsen, hvor den ansvarlige for risikostyringsfunktionen tager stilling til virksomhedens risici og solvens.

Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen deltager på bestyrelsesmøder hvor bestyrelsen løbende orienteres om risikostyringen.

For at beregne selskabets solvensbehov anvendes et system, som bygger på anbefalinger fra EIOPA. Selskabet har valgt at anvende standardmodellen.

Af hensyn til at begrænse selskabets risiko i forbindelse med kapitalforvaltning er der udarbejdet en investeringspolitik, som sikrer en spredning af investeringer i forskellige risikoklasser.

## B.4 Internt kontrolsystem

Selskabet har udarbejdet politikker og forretningsgange for alle væsentlige områder. Disse politikker og forretningsgange indeholder afgrænsninger for de enkelte funktioners opgaver og prokura, godkendelsesprocedurer samt beskrivelser af rapporteringer, som løbende skal udarbejdes.

Selskabets ansvarlige for compliancefunktionen følger løbende op på, at politikker og forretningsgangene overholdes.

## B.5 Intern auditfunktion

Dansk Boligforsikring A/S har etableret en intern auditfunktion. Intern auditfunktionens opgaver er følgende.

Den interne auditfunktion skal indføre, gennemføre og opretholde en auditplan, der indeholder det arbejde der skal udføres i de kommende år, hvor der tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet. Auditplanen skal bygge på en metodisk analyse af risici, og der skal anvendes en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteter.

Den interne auditfunktion udarbejder årligt en auditplan, som fremlægges for bestyrelsen.

Arbejdet i den interne auditfunktion skal, jf. bilag 9 til ledelsesbekendtgørelsen, dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den udførte interne audit og dens resultater. Dokumentationen skal opbygges på en måde, der gør det muligt at spore de foretagne audits og resultaterne heraf.

Den interne auditfunktion kan om nødvendigt foretage audit af områder, selvom disse ikke indgår i auditplanen.

Direktionen har mulighed for at anmode den interne auditfunktion om at inddrage specifikke emner i den intern audit. Den interne auditfunktion vil alene skulle beskæftige sig med intern audit og skal således ikke udtale sig eller yde bistand eller udføre andre særlige opgaver.

Nøglepersonen for intern auditfunktionen udfører ikke selv arbejde på de aktiviteter, som er omfattet af auditplanen, eller der på anden måde foretages audit på. På denne måde sikres det, at den interne auditfunktion, forbliver uafhængig og objektiv i forhold til de aktiviteter, som funktionen skal undersøge.

Arbejdet i den interne auditfunktion skal, jf. bilag 9 til ledelsesbekendtgørelsen, dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den udførte interne audit og dens resultater. Dokumentationen skal opbygges på en måde, der gør det muligt at spore de foretagne audits og resultaterne heraf.

Dansk Boligforsikring A/S har udpeget en medarbejder til ledelse af den interne auditfunktion, som ikke har andre end denne opgave. Dermed er funktionen uafhængig af de aktiviteter, som funktionen undersøger.

## B.6 Aktuarfunktion

Dansk Boligforsikring A/S har etableret en aktuar funktion.

Aktuarfunktionens opgaver er følgende:

Aktuarfunktionen varetager følgende opgaver vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser:

Koordinerer beregningen af forsikringsmæssige hensættelser.

Sikrer, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende.

Vurderer tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data, der benyttes til opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser.

Sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer.

Informerer bestyrelse og direktion om, hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende.

Ovenstående opgaver udføres løbende, således at selskabets forsikringsmæssige hensættelser er ajour i relation til perioderegnskaber, solvensopgørelser og registrerede aktiver mv. samt under hensyntagen til nedenstående afsnit 4 og 6 i relation til Udtalelser og Rapportering, og under hensyntagen til selskabets forretningsmodel, der omfatter Ejerskifte- og sælgeransvarsforsikringer.

Aktuarfunktionen omfatter ved beregning af forsikringsmæssige hensættelser følgende opgaver:

anvende metoder og procedurer til vurdering af, hvorvidt de forsikringsmæssige hensættelser er tilstrækkelige, samt sikring af, at beregningen deraf er i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed, EU-direktiv og EU-forordning. Hvor det er relevant skal aktuarfunktionen foreslå ændringer.

vurdering af den usikkerhed, der er forbundet med de skøn, der er foretaget i beregningen af forsikringsmæssige hensættelser

sikring af, at eventuelle begrænsninger af data, som er anvendt til at beregne forsikringsmæssige hensættelser, afhjælpes

sikring af, at der anvendes de mest relevante approksimative størrelser til at beregne det bedste skøn i de sager, der er omhandlet i artikel 82 i direktiv 2009/138/EF

sikring af, at der identificeres homogene risikogrupper for forsikringsforpligtelser med henblik på en korrekt vurdering af de underliggende risici

overvejelse af relevante oplysninger fra de finansielle markeder samt almindeligt tilgængelige oplysninger om forsikringsrisici og sikring af, at de indgår i vurderingen af forsikringsmæssige hensættelser

sammenligning af og angivelse af begrundelser for eventuelle væsentlige forskelle i beregningen af forsikringsmæssige hensættelser fra år til år

Aktuarfunktionen skal vurdere, hvorvidt de metoder og antagelser, der anvendes i beregningen af forsikringsmæssige hensættelser, er relevante for ejerskifte- og sælgeransvarsforsikringer samt for den måde, hvorpå forretningen drives, idet der tages hensyn til de tilgængelige data.

Aktuarfunktionen skal vurdere, hvorvidt de it-systemer, der anvendes til beregning af forsikringsmæssige hensættelser, understøtter de aktuarmæssige og statistiske procedurer.

Aktuarfunktionen skal i forbindelse med sammenligning af de bedste skøn med hidtidige erfaringer vurdere kvaliteten af tidligere bedste skøn og bruge resultaterne af denne vurdering til at forbedre kvaliteten af de aktuelle beregninger. Sammenligningen af de bedste skøn med hidtidige erfaringer omfatter sammenligninger mellem observerede værdier og de skøn, der ligger til grund for beregningen af det bedste skøn, med henblik på at konkludere, hvorvidt de anvendte data og antagelser er fyldestgørende, præcise og relevante, samt med henblik på at drage konklusioner om de metoder, der er anvendt i beregningen.

De oplysninger, der afgives til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet om beregningen af forsikringsmæssige hensættelser, skal mindst omfatte en begrundet analyse af beregningens pålidelighed og tilstrækkelighed, kilderne og den usikkerhed, der er forbundet med skønnet over forsikringsmæssige hensættelser. Den begrundede analyse skal ledsages af en følsomhedsanalyse, som omfatter en undersøgelse af de forsikringsmæssige hensættelsers følsomhed over for hver enkelt af de større risici, der er forbundet med de forpligtelser, der er omfattet af de forsikringsmæssige hensættelser. Aktuarfunktionen skal klart angive og forklare eventuelle indvendinger mod de forsikringsmæssige hensættelsers tilstrækkelighed.

Aktuarfunktionen udarbejder en årlig rapport til bestyrelsen med redegørelse for det udførte arbejde jf. ovenstående punkter.

## B.7 Outsourcing

Dansk Boligforsikring A/S har udarbejdet en politik for outsourcing, som beskriver, hvilke områder, der er outsourcet, samt hvilke handlinger der foretages internt for at sikre, at de

operationelle parter for outsourcingen leverer at tilfredsstillende arbejde.

Dansk Boligforsikring A/S har outsourcet præmieopkrævning og udsendelse af forsikringspolicer til Willis Insurance Agency I/S.

Der følges løbende op på Willis Insurance Agency I/S' leverancer, og der udarbejdes en årlig rapport til bestyrelsen, som indeholder en vurdering af leverancen. Denne rapport giver bestyrelsen et overblik over de outsourcede funktioner.

## B.8 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger om selskabets ledelsessystem.

## C. Risikoprofil

### C.1 Forsikringsrisici

Dansk Boligforsikring A/S tegner primært forsikringer i forbindelse med ejerskifte af ejendomme omfattet af forbrugerbeskyttelseslovgivningen på området. Således har Dansk Boligforsikring A/S ikke mulighed for at sprede risikoen over flere produkter. Dansk Boligforsikring A/S gør derfor så meget, som det er muligt for at optimere forholdet mellem risici og præmieindtægter.

De væsentligste forretningsmæssige risici for selskabet er store skader og kumulskader, samt en generelt forøget skadesprocent. Da skaden ved ejerskifteforsikringer pr. definition er sket på tegningstidpunktet, men dog ikke opdaget, har selskabet ingen katastroferisiko i forbindelse med vejr, brand, terror e.lign.

Selskabet har indgået reassurancekontrakt til afdækning af katastroferisiko i henhold til standardmetoden for opgørelse af SCR, hvorved selskabet har en begrænset risiko i forhold til katastrofer vedrørende eventuelle øvrige forhold.

For at undgå store skader og generelt forøget skadesprocent foretager Dansk Boligforsikring A/S i forbindelse med underwriting en grundig gennemgang af de rapporter, som de byggesagkyndige har udarbejdet. I det omfang, der er kritiske punkter heri tager Dansk Boligforsikring A/S forbehold herfor ved udstedelse af policer.

Dansk Boligforsikring A/S har en forretningsgang som sikrer mod, at der udstedes for mange policer for den samme type huse, bygget i samme periode i samme område. Derved begrænses risikoen for kumulskader.

I forbindelse med aflæggelsen af regnskaber afsætter Dansk Boligforsikring A/S en præmiehensættelse, hvorved indtægten fra forudbetalte præmier fordeles over de år, som præmien vedrører. Præmien indtægtsføres med en fordeling, som bygger på den erfaring Dansk Boligforsikring A/S har vedrørende den tidsmæssige fordeling af skaderne.

I forbindelse med aflæggelse af regnskaber afsætter Dansk Boligforsikring A/S en skadeshensættelse, som dækker de forventede omkostninger til skader, som er anmeldt, men som endnu ikke er dækkede fuldt ud. Der følges løbende op på, om denne skadeshensættelse er tilstrækkelig. I det omfang der er historisk begrundelse herfor afsættes yderligere en IBNER til dækning af forøgede omkostninger ved skader eller følgeskader af kendte skader.

Selskabet har ikke kendte risici, som ikke er balanceført.

Selskabet har ikke ændret metoderne til beregning af hensættelser eller indtegning af nye policer væsentlig i rapporteringsperioden.

Selskabets aktiver er placeret hovedsageligt i obligationer med en kort renteprofil, således at risikoen ved investeringerne er begrænset.

Der følges løbende op på, at disse investeringer har en løbetid, som sikrer, at omkostninger til dækning af skader kan dækkes.

Finanstilsynet fandt ved gennemgangen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser, at selskabets metode til opgørelse af erstatningshensættelsen for anmeldte men ikke afsluttede skader, var for simpel og ikke tog højde for ændring af selskabets eksponering. Selskabet modtog påbud om at vælge en aktuarmæssig og statistisk metode til beregning af denne del af erstatningshensættelsen.

Fra og med årsregnskabet for 2018 har selskabet tilpasset opgørelsesmetoden af den såkaldte IBNER-hensættelse, der udgør et tillæg til de afsatte sagshensættelser, så denne hensættelse i højere grad tager højde for selskabets samlede risikoeksponering.

## C.2 Markedsrisici

Dansk Boligforsikring A/S har investeringsaktiver, som skal dække forsikringsmæssige hensættelser.

Disse investeringsaktiver er primært placeret i obligationer i danske kroner og EURO. Investering i obligationer medfører følgende risici:

- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Valutakursrisiko

For at formindske kreditrisikoen har Dansk Boligforsikring A/S valgt at sprede investeringerne i obligationer, så der er et maksimum for investering i obligationer med samme debitor.

For at mindske renterisikoen er en stor del af investeringerne foretaget i papirer med variabel rente.

For at mindske valutakursrisikoen er der kun få mindre positioner i udenlandsk valuta, og her kun EURO.

For stresstest af investeringer henvises til selskabets hjemmeside på URL-adressen: [www.danskboligforsikring.dk/om-os/finansielle-rapporter/](http://www.danskboligforsikring.dk/om-os/finansielle-rapporter/).

### C.3 Kreditrisici

Se afsnit C.2

### C.4 Likviditetsrisici

Selskabets likvide beholdninger fordeles på en række pengeinstitutter, således at risikoen ved likvide placeringer formindskes.

Der udarbejdes løbende likviditetsbudgetter, således at investeringer i papirer kan foretages, så der til enhver tid er en likvid beholdning til dækning af skader.

Med hensyn til den forventede fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier henvises til balancens passiver i selskabets årsrapport, hvor beløbet fremgår.

### C.5 Operationelle risici

Selskabet har identificeret følgende operationelle risici:

1            Tab af kernemedarbejdere

Selskabets organisation er relativt lille og der er derfor områder hvor en enkelt eller ganske få medarbejdere sidder med kernekompetence, som er væsentlig for selskabets drift. Selskabet har derfor i videst muligt omfang sikret, at der er flere medarbejdere, som kan udføre de samme opgaver. Der er dog fortsat områder, hvor kun én medarbejder har kompetencen. For at sikre den fortsatte drift ved frafald af en sådan medarbejder, er der udarbejdet forretningsgangsbeskrivelser for alle områder, som beskriver udførelsen af opgaven, så en ny medarbejder vil kunne overtage og udføre opgaverne på betryggende vis.

## 2 Tab af data

Selskabets væsentligste data er gemt på elektroniske medier. For at sikre mod tab af disse data er der udarbejdet forretningsgange for daglig back-up af data på såvel interne som eksterne medier. Der foretages månedlige test af, hvorvidt back-up-data kan indlæses på tilsvarende servere.

## C.6 Andre væsentlige risici

Selskabet har identificeret følgende andre væsentlige risici:

### 1 Dårlig presse

Dårlig presse kan skade selskabets renommé og medføre driftsmæssige vanskeligheder.

For at undgå dårlig presse har selskabet udarbejdet forretningsgange for udbetaling ved skader, som sikrer, at kunderne for de erstatninger, som de er berettiget til. Endvidere er der udarbejdet forretningsgange, som sikrer, at kun direktøren og bestyrelsesformanden udtaler sig til pressen medmindre der er givet konkret tilladelse til andre medarbejdere til at udtale sig på konkrete områder.

### 2 Brand

Selskabets administration er på én adresse og en brand på denne adresse vil medføre tab af al papirdokumentation, arbejdspladser og selskabets driftsservere.

Elektronisk dokumentation er sikret ved back-up, som også opbevares eksternt.

Der er udarbejdet en nødplan på IT-området, som beskriver, hvordan selskabet forholder sig ved brand.

### 3 Lovændringer

Ejerskifteforsikringer og drift af forsikringsselskaber er reguleret ved lov. Ændringer i disse love kan have væsentlig indflydelse på selskabets drift. For at sikre, at Dansk Boligforsikring A/S er på forkant med udviklingen af nye love deltager selskabets medarbejdere i diverse fora under brancheorganisationen Forsikring & Pension m.m., hvor nye lovforslag bliver drøftet. Bestyrelsen orienteres løbende om udviklingen, så der er mulighed for at træffe beslutninger på forkant.

## C.7 Andre oplysninger

Selskabets drift blev i 2020 ramt af restriktioner vedrørende covid-19. En stor del af selskabets medarbejdere har i en stor del af året arbejdet hjemmefra. Det er ledelsens vurdering, at



selskabet på trods af disse ændringer er kommet driftsmæssigt godt igennem 2020.

## D. Værdiansættelse til solvensformål

### D.1 Aktiver

Metoder til værdiansættelse af selskabets aktiver er beskrevet i selskabets årsrapport note 1, hvortil henvises.

Selskabets aktiver fremgår af balancen i selskabets årsrapport, hvortil henvises.

### D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Metoder til værdiansættelse af selskabets forsikringsmæssige hensættelser er beskrevet i selskabets årsrapport note 1, hvortil henvises.

Selskabets forsikringsmæssige hensættelser fremgår af passiverne i selskabets årsrapport.

Da selskabet primært sælger forsikringer i forbindelse med ejerskifte er der ikke udarbejdet en yderligere specifikation for forskellige brancher.

Værdiansættelsen af præmiehensættelserne bygger på beregninger, som er foretaget ud fra en historisk udvikling og fordeling af skader på måneder i forhold til policetegningstidspunktet. Da præmiehensættelser i praksis skal dække skader, som konstateres efter balancetidspunktet, kan den fremtidige skadesudvikling afvige fra den kendte historiske udvikling.

Værdiansættelsen af fortjenstmargen er opgjort til nutidsværdien af den forventede endnu ikke indtjente fortjeneste i den resterende risikoperiode for indgåede forsikringer. Da der er tale om en forventning til fremtidig indtjening, kan størrelsen, når den realiseres afvige både positivt og negativt.

Værdiansættelsen af skadehensættelserne bygger på en vurdering af den enkelte skadeanmeldelse foretaget af den enkelte skademedarbejder. Ved realisering af skadeomkostningerne kan den endelige skadeomkostning afvige fra hensættelsen i både positiv og negativ retning. Det enkelte års afvigelser vises i årsrapporten som afløbsresultatet i note 2 i årsrapporten.

Værdiansættelsen af risikomargen afhænger af solvenskapitalkravet, som i betydelig grad er afhængig af selskabets forventninger til fremtidig omsætning. Forventningerne til fremtidig omsætning kan når de realiseres afvige i både positiv og negativ retning.

Selskabet anvender samme værdiansættelsesmetode for forsikringsmæssige hensættelser ved aflæggelsen af årsrapporten, som anvendes ved opgørelsen af selskabets kapitalgrundlag til solvensformål. En specifikation af forskellen mellem selskabets bogførte egenkapital og det beregnede kapitalgrundlag er vist i årsrapportens note 16, hvortil henvises.

Selskabets ledelse erklærer, at selskabet ikke anvender volatilitetsjusteringen omhandlet i artikel 77d i direktiv 2009/138/EF, den midlertidige risikofrie rente omhandlet i artikel 308c i direktiv 2009/138/EF eller overgangsfradraget omhandlet i artikel 308d i direktiv 2009/138/EF.

Endvidere kan oplyses, at der ikke har været væsentlige ændringer i de relevante antagelser, der anvendes ved beregningen af forsikringsmæssige hensættelser i forhold til den forudgående rapporteringsperiode udover, de beskrivelser af ændret regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapportens note 1.

### D.3 Andre forpligtelser

Selskabet anvender samme værdiansættelsesmetode for andre forpligtelser ved aflæggelsen af årsrapporten, som anvendes ved opgørelsen af selskabets kapitalgrundlag til solvensformål. En specifikation af forskellen mellem selskabets bogførte egenkapital og det beregnede kapitalgrundlag er vist i årsrapportens note 16, hvortil henvises.

### D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder.

### D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger af væsentlig karakter om værdiansættelse.

## E. Kapitalforvaltning

### E.1 Kapitalgrundlag

Dansk Boligforsikring A/S følger løbende op på selskabets kapitalgrundlag som sættes op imod selskabets solvenskapitalkrav. Det er et mål for selskabet at forholdet

mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet ikke kommer under 1,25. Hvis forholdet kommer under 1,25, eller hvis der er udsigt til at forholdet kommer under 1,25 har selskabet en kapitalnødplan, som sættes i værk.

Der udarbejdes årlige budgetter med tilhørende prognoser for de efterfølgende 3 år, således at ledelsen kan se en forventet udvikling i selskabets kapitalgrundlag.

Ved udgangen af 2020 er forholdet 1,61 (2019 1,34)

Hele selskabets kapitalgrundlag er tier 1 kapital og var det også ved udgangen af 2019.

Forskellen mellem selskabets egenkapital og kapitalgrundlag er specificeret i note 16 i årsrapporten.

## E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Dansk Boligforsikring A/S' solvenskapitalkrav var ved udgangen af 2020 174.841 tkr. og minimumskapitalkrav var 78.678 tkr.

Finanstilsynet har ikke fastsat solvenskapitalkravets endelige størrelse.

Solvenskapitalkravet er fordelt på risikomoduler således:

Reference date	31-12-2020
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	
Market risk	23.589.505
Counterparty default risk	4.964.163
Non-life underwriting risk	202.603.968
Diversification	-18.829.001
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>212.328.636</b>
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>	
Operational risk	11.744.859
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-49.232.991
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>174.840.504</b>

Selskabet anvender forenkede beregninger i risikomodulet ved beregning af modpartsrisici.

Selskabet anvender standardformlen til beregning af solvenskapitalkrav.

Selskabets solvenskapitalkrav er steget med 4,8 mio.kr. i 2020. Stigningen er en kombination af en betydelig stigning vedrørende skadesforsikringsrisici som følge af stigende omsætning, og et frafald af Finanstilsynets kapitaltillæg.

### E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

Selskabet har stort set ikke aktier og har ikke anvendt delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet.

### E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Da standardformlen anvendes er der ingen beskrivelse af forskel på denne og en intern model.

### E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Selskabet har i hele perioden overholdt solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet.

### E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav.

## Bilag

Bilag 1: skema S.02.01.02 om balancen, under anvendelse af værdiansættelsesreglerne i artikel 75 i direktiv 2009/138/EF

Bilag 2: skema S.05.01.02 om præmier, erstatningsudgifter og omkostninger, under anvendelse af de værdiansættelses- og indregningsprincipper, der er anvendt i Dansk Boligforsikring A/S' regnskaber. Skemaet er ikke vist pr. land, da Dansk Boligforsikring A/S kun har forretning i Danmark.

Bilag 3: S.17.01.02 om forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Bilag 4: S.19.01.21 om skadesforsikringserstatningsudgifter, i form af udviklingstrekanter

Bilag 5: S.23.01.01 om kapitalgrundlaget

Bilag 6: S.25.01.21 om solvenskapitalkravet beregnet efter standardformlen

Bilag 7: S28.01.01 om minimumskapitalkravet

Account number	Fondsnummer			Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
	Aktiver			C0010	C0020
10010000	Goodwill	R0010			0
10020000	Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020			0
10030000	Immaterielle aktiver	R0030	0		132.159
10040000	Udskudte skatteaktiver	R0040	0		0
10050000	Pensionsmæssigt overskud	R0050	0		0
10060000	Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	35.956.395		35.956.395
10070000	Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	622.850.036		622.850.036
10070010	Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0		0
10070020	Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	0		0
10070030	Aktier	R0100	138.530		138.530
10070040	Aktier — noterede	R0110	120.060		120.060
10070050	Aktier — unoterede	R0120	18.470		18.470
10070060	Obligationer	R0130	622.711.506		622.711.506
10070070	Statsobligationer	R0140	41.392.833		41.392.833
10070080	Erhvervsobligationer	R0150	581.318.673		581.318.673
10070090	Strukturerede værdipapirer	R0160	0		0
10070100	Sikrede værdipapirer	R0170	0		0
10070110	Kollektive investeringsinstitutter	R0180	0		0
10070120	Derivater	R0190	0		0
10070130	Indskud, bortset fra likvider	R0200	0		0
10070140	Øvrige investeringer	R0210	0		0
10080000	Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0		0
10090000	Lån, herunder realkreditlån	R0230	0		0
10090010	Policelån	R0240	0		0
10090020	Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0		0
10090030	Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0		0
10100000	Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0		0
10100010	Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0		0
10100020	Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0		0
10100030	Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0		0
10100040	Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0		0
10100050	Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0		0
10100060	Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0		0
10100070	Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0		0
10110000	Indskud til cedenter	R0350	0		0
10120000	Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	14.956.388		14.956.388
10130000	Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	95.578		95.578
10140000	Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0		0
10150000	Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0		0
10160000	Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0		0
10170000	Likvider	R0410	50.392.269		50.392.269
10180000	Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	36.112.673		36.802.383
11000000	<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>760.363.338</b>		<b>761.185.208</b>
				<b>Solvens II-værdi</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi</b>
20010000	Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	419.968.455		495.175.352
20020000	Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	419.968.455		495.175.352
20020010	Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0		
20020020	Bedste skøn	R0540	391.495.306		
20020030	Risikomargin	R0550	28.473.149		
20030000	Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	0		0
20030010	Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0		
20030020	Bedste skøn	R0580	0		
20030030	Risikomargin	R0590	0		
20040000	Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	0		0
20050000	Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	0		0
20050010	Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0		
20050020	Bedste skøn	R0630	0		
20050030	Risikomargin	R0640	0		
20060000	Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0		0
20060010	Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0		
20060020	Bedste skøn	R0670	0		
20060030	Risikomargin	R0680	0		
20070000	Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0		0
20070010	Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0		
20070020	Bedste skøn	R0710	0		
20070030	Risikomargin	R0720	0		
20080000	Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730			0
20090000	Eventualforpligtelser	R0740	0		0
20100000	Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0		0
20110000	Pensionsforpligtelser	R0760	0		0
20120000	Indskud fra genforsikringselskaber	R0770	0		0
20130000	Udskudte skatteforpligtelser	R0780	16.336.447		-28.259
20140000	Derivater	R0790	0		0
20150000	Gæld til kreditinstitutter	R0800	0		0
20160000	Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0		0
20170000	Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	6.533.300		6.533.300
20180000	Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0		0
20190000	Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0		0
20200000	Efterstillet gæld	R0850	0		0
20200010	Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0		0
20200020	Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0		0
20210000	Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	20.170.606		20.170.606
21000000	<b>Passiver i alt</b>	R0900	<b>463.008.807</b>		<b>521.850.999</b>
30000000	<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000</b>	<b>297.354.531</b>		<b>239.334.209</b>



## S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

## Bilag 2

	Direkte virksomhed og accepteret	Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Ejerskifteforsikring	
	C0080	C0200
<b>Tegnede præmier</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0110 381.022.555	381.022.555
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0
Genforsikringsandel	R0140 0	0
Netto	R0200 381.022.555	381.022.555
<b>Præmieindtægter</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0210 288.778.828	288.778.828
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0
Genforsikringsandel	R0240 7.153.739	7.153.739
Netto	R0300 281.625.089	281.625.089
<b>Erstatningsudgifter</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0310 -125.139.228	-125.139.228
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0
Genforsikringsandel	R0340 0	0
Netto	R0400 -125.139.228	-125.139.228
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0410 -25.577.990	-25.577.990
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420 47.707	47.707
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0
Genforsikringsandel	R0440 0	0
Netto	R0500 -25.530.283	-25.530.283
<b>Omkostninger</b>		
<i>Administrationsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0610 8.989.757	8.989.757
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0
Genforsikringsandel	R0640 0	0
Netto	R0700 8.989.757	8.989.757
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0710 224.331	224.331
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730	0
Genforsikringsandel	R0740 0	0
Netto	R0800 224.331	224.331
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0810 0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830	0
Genforsikringsandel	R0840 0	0
Netto	R0900 0	0
<i>Erhvervsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0910 53.465.050	53.465.050
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0
Genforsikringsandel	R0940 0	0
Netto	R1000 53.465.050	53.465.050
<i>Overheadomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R1010 0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030	0
Genforsikringsandel	R1040 0	0
Netto	R1100 0	0
<b>Andre omkostninger</b>	R1200	0
<b>Samlede omkostninger</b>	R1300	62.679.138



		Direkte virksomhed og accepteret	Skadesforsikringsforpligtelser i alt
		Ejerskifteforsikring	
		C0090	C0180
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0
Direkte virksomhed	R0020	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040		0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</i>	R0050	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>			
<b>Bedste skøn</b>			
<b>Præmiehensættelser</b>			
<i>Brutto — I alt</i>	R0060	300.827.591	300.827.591
Brutto — Direkte virksomhed	R0070	300.827.591	300.827.591
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090		0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>	R0100	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0140	0	0
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	R0150	300.827.591	300.827.591
<b>Erstatningshensættelser</b>			
<i>Brutto — I alt</i>	R0160	90.667.715	90.667.715
Brutto — Direkte virksomhed	R0170	90.667.715	90.667.715
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190		0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>	R0200	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0240	0	0
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	R0250	90.667.715	90.667.715
<b>Bedste skøn i alt — Brutto</b>	R0260	391.495.306	391.495.306
<b>Bedste nettoskøn i alt — Netto</b>	R0270	391.495.306	391.495.306
<b>Risikomargin</b>	R0280	28.473.149	28.473.149
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>			
<i>Forsikringsmæssige hensættelser under et</i>	R0290	0	0
<i>Bedste skøn</i>	R0300	0	0
<i>Risikomargin</i>	R0310	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>			
<i>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</i>	R0320	419.968.455	419.968.455
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt</i>	R0330	0	0
<i>Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0340	419.968.455	419.968.455
<b>Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)</b>			
<i>Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper</i>	R0350	0	
<i>Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper</i>	R0360	0	
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)</b>			
<i>Udgående cashflow</i>			
Fremtidige ydelser og krav	R0370	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	300.827.591	300.827.591
<i>Indgående cashflow</i>			
Fremtidige præmier	R0390	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)</b>			
<i>Udgående cashflow</i>			
Fremtidige ydelser og krav	R0410	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	90.667.715	90.667.715
<i>Indgående cashflow</i>			
Fremtidige præmier	R0430	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0440	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0450	100,0000%	
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0470	0	0

## S.19.01: Skadesforsikringserstatninger

## Bilag 4

### Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Tidligere										
N-10	2.226.212	3.272.208	1.814.452	216.639	491.781	127.730	284.768	0	0	0
N-9	4.242.150	4.785.353	3.898.529	1.235.940	17.561	0	0	0	0	0
N-8	5.613.101	8.411.677	1.893.505	1.594.206	508.530	337.000	106.308	13.893	0	
N-7	9.269.520	9.290.316	2.934.290	1.170.702	280.165	418.250	0	21.701		
N-6	14.368.118	15.591.461	4.979.119	2.301.577	1.062.154	155.335	156.108			
N-5	19.089.647	15.758.439	4.512.420	1.372.269	723.382	71.091				
N-4	15.461.411	16.978.145	5.546.729	2.449.105	540.473					
N-3	19.047.625	17.729.940	2.460.613	1.539.108						
N-2	18.603.768	19.873.797	5.833.003							
N-1	25.755.710	32.015.244								
N	34.340.270									

### Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

Year	Udviklingsår									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Prior										
N-10	2.226.212	3.272.208	1.814.452	216.639	491.781	127.730	284.768	0	0	0
N-9	4.242.150	4.785.353	3.898.529	1.235.940	17.561	0	0	0	0	0
N-8	5.613.101	8.411.677	1.893.505	1.594.206	508.530	337.000	106.308	13.893	0	
N-7	9.269.520	9.290.316	2.934.290	1.170.702	280.165	418.250	0	21.701		
N-6	14.368.118	15.591.461	4.979.119	2.301.577	1.062.154	155.335	156.108			
N-5	19.089.647	15.758.439	4.512.420	1.372.269	723.382	71.091				
N-4	15.461.411	16.978.145	5.546.729	2.449.105	540.473					
N-3	19.047.625	17.729.940	2.460.613	1.539.108						
N-2	18.603.768	19.873.797	5.833.003							
N-1	25.755.710	32.015.244								
N	34.340.270									

### Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

Year	Udviklingsår									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Prior										
N-10	4.996.725	-2.450.773	-706.806	-385.511	-612.886	3.625	-255.000	-24.375	0	0
N-9	9.883.177	-6.423.481	-1.676.045	-797.828	-218.656	-16.188	-217.750	0	-33.230	0
N-8	12.895.830	-8.594.163	-817.894	-1.410.791	-268.394	-499.642	-268.928	-18.518	0	
N-7	13.919.469	-8.240.655	-2.297.245	-984.677	-709.832	-453.684	-7.000	-29.875		
N-6	17.913.500	-10.309.407	-2.792.945	-2.207.692	-1.110.870	-145.520	-109.328			
N-5	19.834.317	-11.443.824	-3.776.289	-1.879.909	-786.023	263.713				
N-4	27.341.896	-16.530.011	-3.751.087	-1.446.069	-778.750					
N-3	29.754.284	-18.882.425	-2.304.459	-780.947						
N-2	32.875.537	-20.836.690	-3.626.880							
N-1	37.566.410	-24.210.609								
N	54.738.848									

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	27.522.626	27.522.626	0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0	0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0	0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0	0	0	0
Overskudskapital	R0070	269.831.905	269.831.905		
Præferenceaktier	R0090	0	0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0	0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	-15.000.000	-15.000.000		
Efterstillet gæld	R0140	0	0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0			0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II

I alt	
C0010	
R0220	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II

Fradrag	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	282.354.531	282.354.531	0	0

#### Supplerende kapitalgrundlag

	I alt	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0040	C0050
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0	0
Rembuser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0	
Rembuser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	282.354.531	282.354.531	0	0	0
R0510	282.354.531	282.354.531	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	282.354.531	282.354.531	0	0	0
R0550	282.354.531	282.354.531	0	0	

#### Solvenskapitalkrav

#### Minimumskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

R0580	174.840.504	174840504	OK
R0600	78.678.227	78678226,8	OK
R0620	161,49%		
R0640	358,87%		

#### Afstemningsreserve

Overskydende aktiver i forhold til passiver

Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)

Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer

Andre basiskapitalgrundlagselementer

Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde

#### Afstemningsreserve

	C0060	
R0700	297.354.531	297.354.531 OK
R0710	0	0 OK
R0720	15.000.000	
R0730	297.354.531	
R0740	0	
R0760	-15.000.000	

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadeforsikring

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

	C0060
R0770	0
R0780	75.206.898
R0790	75.206.898

## S.25.01: Solvenskapitalkrav — Kun standardformel

## Bilag 6

Artikel 112	Z0010	2: Regular reporting
Ring-fenced fonde, matchtilpasningsportefølje eller resterende del	Z0020	
Fonds-/ porteføljenummer	Z0030	

		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	23.589.505	23.589.505	0
Modpartsrisici	R0020	4.964.163	4.964.163	0
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	202.603.968	202.603.968	0
Diversifikation	R0060	-18.829.001	-18.829.001	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	212.328.636	212.328.636	

### Beregning af solvenskapitalkravet

		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	11.744.859
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-49.232.991
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0
<b>Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>174.840.504</b>
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
<b>Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode</b>	<b>R0220</b>	<b>174.840.504</b>

## S.28.01: Minimumskapitalkrav

## Bilag 7

### Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring  
 Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring  
 Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring  
 Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Assistance, herunder proportional genforsikring  
 Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring  
 Ikkeproportional sygegenforsikring  
 Ikkeproportional ulykkesgenforsikring  
 Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring  
 Ikkeproportional ejendomsgenforsikring

	C0010
R0010	89.300.832

	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
	C0020	C0030
R0020	0	0
R0030	0	0
R0040	0	0
R0050	0	0
R0060	0	0
R0070	0	0
R0080	0	0
R0090	391.495.306	373.868.819
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

### Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser  
 Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser  
 Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring  
 Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser  
 Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

	C0040	Foreslåede værdier
R0200	0	0

	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	0	
R0250		0

### Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

Lineært minimumskapitalkrav  
 Solvenskapitalkrav  
 Loft for minimumskapitalkrav  
 Bundgrænse for minimumskapitalkrav  
 Kombineret minimumskapitalkrav  
 Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav  
**Minimumskapitalkrav**

	C0070	Foreslåede værdier
R0300	89.300.832	
R0310	174.840.504	0
R0320	78.678.227	
R0330	43.710.126	
R0340	78.678.227	
R0350	27.584.000	
R0400	78.678.227	