



Rapport om solvens og finansiel situation 2024

Dansk Boligforsikring A/S

CVR-nr. 26717795

og

DBF Holding A/S

CVR-nr. 26996317

Indhold

Sammendrag	4
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultater	7
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
B. Ledelsessystem	9
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	9
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	12
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	12
B.4 Internt kontrolsystem	15
B.5 Intern auditfunktion	16
B.6 Aktuarfunktion	16
B.7 Outsourcing	17
B.8 Andre oplysninger	18
C. Risikoprofil	18
C.1 Forsikringsrisici	19
C.2 Markedsrisici	20
C.3 Kreditrisici	21
C.4 Likviditetsrisici	22
C.5 Operationelle risici	23
C.6 Andre væsentlige risici	24
C.7 Andre oplysninger	24
D. Værdiansættelse til solvensformål	24
D.1 Aktiver	24
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	24
D.3 Andre forpligtelser	25
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	26
D.5 Andre oplysninger	26
E. Kapitalforvaltning	26

E.1 Kapitalgrundlag	26
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	28
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet	29
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	29
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.....	29
E.6 Andre oplysninger	29
Overblik over tabeller og figurer	30
Kvantitative indberetningsskabeloner	31
Bilag 1. S.02.01.02 – Balance	32
Bilag 2. S.05.01.02 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger	34
Bilag 3. S.17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring	35
Bilag 4. S.19.01.21 – Skadesforsikringserstatningsudgifter	36
Bilag 5. S.23.01.01 – Kapitalgrundlag.....	37
Bilag 6. S.25.01.21 – Solvenskapitalkrav	39
Bilag 7. S.28.01.01 – Minimumskapitalkrav	40

Sammendrag

I overensstemmelse med den gældende lovgivning offentliggør DBF Holding A/S ('DBF Holding') og Dansk Boligforsikring A/S ('Dansk Boligforsikring') hermed denne rapport om solvens og finansiell situation for 2024.

DBF Holding har fået tilladelse fra Finanstilsynet til at offentliggøre én samlet rapport for DBF Holding og Dansk Boligforsikring.

Rapporten tager sit udgangspunkt i Dansk Boligforsikrings forhold, da DBF Holding ikke har andre aktiviteter end ejerskabet af Dansk Boligforsikring. Særlige forhold for DBF Holding nævnes kun, hvis disse afviger væsentligt fra forholdene i Dansk Boligforsikring.

Formålet med rapporten er at informere kunder og andre interessenter med henblik på at fremme sammenlignelighed og gennemsigtighed i forsikringsbranchen. Rapportens struktur er fastsat i Bilag XX til Solvens II-forordningen¹ og indeholder oplysninger om:

- A. Virksomhed og resultater
- B. Ledelsessystem
- C. Risikoprofil
- D. Værdiansættelse til solvensformål
- E. Kapitalforvaltning

Offentliggørelsen af rapporten blev godkendt af bestyrelsen i DBF Holding og Dansk Boligforsikring den 15. maj 2025.

Virksomhed og resultater

DBF Holding ejer majoriteten af Dansk Boligforsikring og udøver ingen anden aktivitet på koncernniveau.

Dansk Boligforsikring er et skadesforsikringsselskab, der udelukkende udbyder ejerskifte- og sælgeransvarsforsikringer til købere og sælgere af ejendomme i hele Danmark.

I 2024 opnåede Dansk Boligforsikring følgende resultater:

-  Et årsresultat på 48,7 mio. kr. mod 25,1 mio. kr. i 2023.
-  Et forsikringsteknisk resultat på 63,9 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2023.
-  Et samlet investeringsafkast på 4,5 mio. kr. mod 31,7 mio. kr. i 2023.

Der henvises til afsnittet 'A. Virksomhed og resultater' for yderligere information.

¹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II)

Ledelsessystem

Der har ikke været væsentlige ændringer i ledelsessystemet for DBF Holding i 2024.

Dansk Boligforsikring har i løbet af 2024 fortsat sit fokus på at forbedre organisationen, herunder skadebehandlingen og it-infrastrukturen. Derudover har direktionen udpeget nye nøglepersoner for aktuar- og risikostyringsfunktionen.

Der henvises til afsnittet 'B. Ledelsessystem' for yderligere information.

Risikoprofil

Dansk Boligforsikrings risikoprofil har ikke ændret sig væsentligt i 2024.

Der henvises til afsnittet 'C. Risikoprofil' for yderligere information.

Værdiansættelse til solvensformål

Dansk Boligforsikrings værdiansættelse til solvensformål foretages i overensstemmelse med den gældende danske og europæiske lovgivning.

Der har ikke været ændringer i værdiansættelsesprincipperne for Dansk Boligforsikring i 2024.

Der henvises til afsnittet 'D. Værdiansættelse til solvensformål' for yderligere information.

Kapitalforvaltning

Dansk Boligforsikring anvender standardformlen til beregning af solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet var på 159,6 mio. kr. i 2024 mod 148,7 mio. kr. i 2023.

Kapitalgrundlaget i Dansk Boligforsikring består af selskabets egenkapital og en afstemningsreserve. Kapitalgrundlaget var på 240,8 mio. kr. i 2024 mod 248,7 mio. kr. i 2023.

Dansk Boligforsikrings solvensgrad var 1,5 ultimo 2024 mod 1,7 ultimo 2023.

Minimumskapitalkravet for Dansk Boligforsikring var 70,7 mio. kr. i 2024 mod 67,2 mio. kr. i 2023. Kapitalgrundlaget til at dække minimumskapitalkravet svarer til kapitalgrundlaget til at dække solvenskapitalkravet.

Der henvises til afsnittet 'E. Kapitalforvaltning' for yderligere information.

A. Virksomhed og resultater

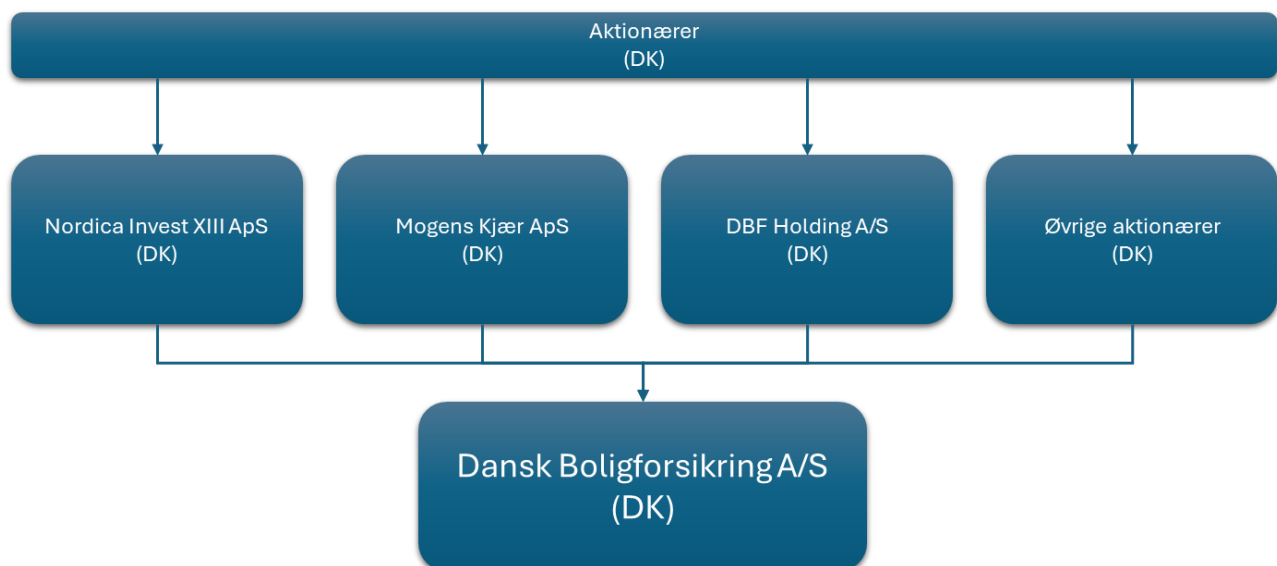
A.1 Virksomhed

DBF Holding er et dansk privatejet aktieselskab. DBF Holding ejer 58,04 % af Dansk Boligforsikring og er derfor en forsikringsholdingvirksomhed i henhold til lov om forsikringsvirksomhed § 9, stk. 1, nr. 10. DBF Holdings eneste formål er at eje aktier i Dansk Boligforsikring og der udføres som følge heraf ingen anden aktivitet på koncernniveau udover administrationen af ejerskabet af Dansk Boligforsikring.

De resterende 41,96 % af Dansk Boligforsikring er ejet af Nordica Invest XIII ApS, Mogens Kjær ApS og forskellige mindre ejere med en ejerandel på under 5 %.

En oversigt over ejerskabet kan ses i Figur 1 nedenfor.

Figur 1. Koncerndiagram



Dansk Boligforsikring er et dansk skadesforsikringsselskab. Selskabet opnåede tilladelse fra Finanstilsynet til at udøve skadesforsikringsvirksomhed den 1. august 2002.

Dansk Boligforsikring udbyder udelukkende ejerskifte- og sælgeransvarsforsikringer i forbindelse med ejerskifte på en ejendom. Selskabets produkter udbydes til købere og sælgere af ejendomme i hele Danmark.

Ejerskifteforsikringen er en forsikring, der dækker købers udgifter til udbedring af skjulte skader samt fejl og mangler på dennes ejendom, der er opstået inden overtagelsen af ejendommen. Dansk Boligforsikring udbyder ejerskifteforsikring i forbindelse med køb af én- og tofamiliehuse til helårsbeboelse, ejerlejligheder og sommerhuse.

Dansk Boligforsikring udbyder to typer ejerskifteforsikringsprodukter: Basis og Udvidet. Ejerskifteforsikringsproduktet er reguleret af huseftersynsordningen og er således et lovreguleret produkt. Dansk Boligforsikrings basisforsikring lever op til minimumskravene i lovgivningen, mens den udvidede forsikring dækker yderligere forhold. Ejerskifteforsikringen har en løbetid på 5 eller 10 år.

En sælgeransvarsforsikring er en forsikring, der fritager sælger for dele af det restansvar, der falder uden for en almindelig ejerskifteforsikring, for eksempel udgifter til lovliggørelse af ulovlige bygningsindretninger og ulovlige stik- og kloakledninger i jorden uden for ejendommen samt krav, der udspringer af påbud om oprensning af forurenede grund. Sælgeransvarsforsikringen har en løbetid på 10 år.

DBF Holding og Dansk Boligforsikring er under tilsyn af Finanstilsynet. Den eksterne revision af selskaberne udførtes af Deloitte frem til selskabernes generalforsamling den 24. april 2025.

Kontaktoplysninger herfor fremgår i Figur 2.

Figur 2. Kontaktoplysninger for Finanstilsynet og ekstern revision

Tilsynsmyndighed	Ekstern revision
Finanstilsynet	Deloitte
Strandgade 29	Weidekampsgade 6
1401 København K	2300 København S
Telefon: +45 33 55 82 82	Telefon: +45 36 10 20 30

A.2 Forsikringsresultater

Det forsikringstekniske resultat udgør 63.949.825 kr. for 2024. Det forsikringstekniske resultat for 2024 fremgår af Tabel 1. Der henvises også til resultat- og indkomstopgørelsen i årsrapporten for 2024.

Tabel 1. Forsikringsteknisk resultat

(DKK)	2024	2023
Bruttopræmier	408.791.841	387.674.945
Afgivne forsikringspræmier	0	-3.244.707
Ændring i præmiehensættelser	1.021.592	-28.080.861
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-11.481.128	6.887.320
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	-1
Præmieindtægter for egen regning i alt	398.332.305	363.236.696
Udbetalte erstatninger	-293.448.343	-251.621.006
Modtaget genforsikringsdækning	0	247.500
Ændring i erstatningshensættelser	32.897.277	-39.574.191
Ændring i risikomargen	91.300	2.520.279
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0	-349.875
Erstatningsudgifter for egen regning i alt	-260.459.767	-288.777.294
Erhvervelsesomkostninger	-56.947.444	-58.073.074

Administrationsomkostninger	-15.078.993	-14.860.663
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-1.896.277	707.684
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt	-73.922.714	-72.226.053
Forsikringsteknisk resultat	63.949.825	2.233.349

Som det fremgår af Tabel 1, er det forsikringstekniske resultat for 2024 påvirket af en positiv udvikling i erstatningsprocenten, der er faldet fra 78,8 % i 2023 til 65,4 % i 2024. Udviklingen skyldes primært en målrettet effektivisering i skadesafdelingen, som har medført en markant reduktion i den gennemsnitlige sagsbehandlingstid. Dertil kommer et positivt afløb fra tidligere års skader.

Forsikringsresultaterne efter væsentlig branche (ejerskifteforsikring) fremgår af Tabel 2 nedenfor.

Tabel 2. Forsikringsresultater for ejerskifteforsikring

(tDKK)	2024	2023
Bruttopræmier	408.792	387.675
Bruttopræmieindtægter	398.332	363.237
Bruttoerstatningsudgifter	-260.460	-291.195
Bruttodriftsomkostninger	-73.923	-72.226
Resultat af afgiven forretning	-1.896	-2.639
Forsikringsteknisk resultat	63.950	2.233

A.3 Investeringsresultater

Dansk Boligforsikring har en konservativ tilgang til investeringer, der primært fokuserer på kapitalbevarelse i modsætning til risikotagning med henblik på at opnå et højt afkast. Selskabet investerer sine aktiver i overensstemmelse med lovgivningen og prudent person-princippet, således at forsikringstagernes og de begunstigede interesser varetages bedst muligt. Dette betyder, at der udelukkende investeres i aktiver, hvor selskabet kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om de risici, som selskabet påtager sig.

Dansk Boligforsikrings investeringer er placeret i realkreditobligationer, virksomhedsobligationer og aktier. Selskabet har ingen securitiseringer. For fordeling af aktiverne henvises til årsrapportens note 19.

Investeringsafkastet for 2024 var på 4.469.967 mio. kr. mod 31.737.022 mio. kr. i 2023. Nedgangen i Dansk Boligforsikrings investeringsafkast skyldes i al væsentlighed faldet i EIOPA's diskonteringsrente som følge af det generelle rentefald i markedet i løbet af året.

Investeringsafkastet fremgår af Tabel 3. Der henvises også til resultat- og indkomstopgørelsen med tilhørende note 6 i årsrapporten for 2024.

Tabel 3. Investeringsafkast fordelt på aktiver

(DKK)	2024	2023
Renteindtægter og udbytter m.v.	1.131.889	15.328.142
Kursreguleringer	5.718.692	17.444.344

Renteudgifter	-6.987	-27.077
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-2.373.626	-1.008.387
Investeringsafkast i alt	4.469.967	31.737.022

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Dansk Boligforsikring har i 2024 ikke haft andre forretningsmæssige aktiviteter.

A.5 Andre oplysninger

Der henvises til årsrapportens ledelsesberetning.

B. Ledelsessystem

I dette afsnit beskrives DBF Holdings og Dansk Boligforsikrings ledelsessystem. Det beskrevne ledelses- og kontrolsystem vurderes at være fyldestgørende i forhold til omfanget, arten og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med Dansk Boligforsikrings virksomhed.

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

DBF Holding

DBF Holding har ingen ansatte og medlemmerne af bestyrelsen samt direktionen er ligeledes medlemmer af bestyrelsen og direktionen i Dansk Boligforsikring.

I overensstemmelse med lovgivningen for forsikringsholdingvirksomheder har DBF Holding etableret følgende nøglefunktioner: Compliancefunktionen, den interne auditfunktion og risikostyringsfunktionen. Finanstilsynet har givet DBF Holding dispensation fra kravet om oprettelse af en aktuarfunktion. Nøglefunktionernes opgaver varetages af Dansk Boligforsikring.

Nøglepersonerne for nøglefunktionerne i Dansk Boligforsikring er udpeget som nøglepersoner for de tilsvarende nøglefunktioner i DBF Holding.

Der har ikke været væsentlige ændringer i ledelsessystemet for DBF Holding i 2024.

Dansk Boligforsikring

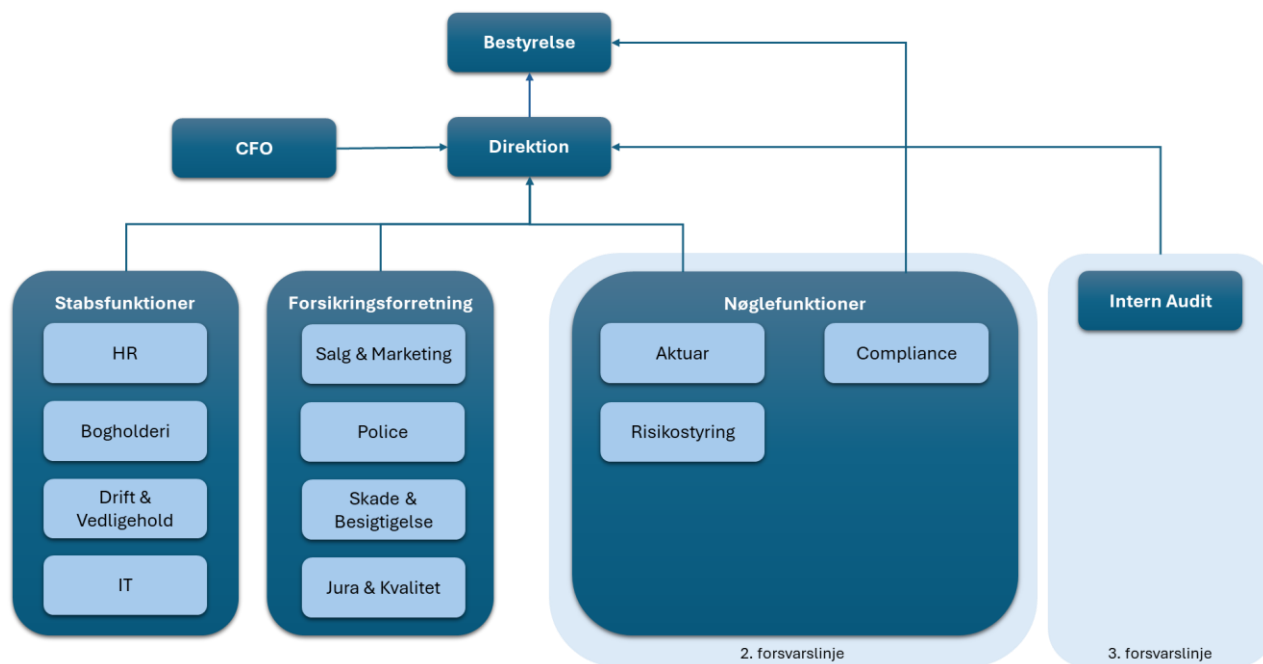
Dansk Boligforsikrings ledelsessystem er opbygget med henblik på at sikre en effektiv overvågning af selskabets risikoprofil. Ledelsessystemet er baseret på tre forsvarslinjer og har til formål at fremme effektiv beslutningstagning.

Det nuværende ledelsessystem anses for at være tilstrækkeligt til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, som der er forbundet med Dansk Boligforsikrings virksomhed.

Der har ikke været væsentlige ændringer i ledelsessystemet for Dansk Boligforsikring i 2024. Dog har direktionen udpeget nye nøglepersoner for aktuar- og risikostyringsfunktionerne.

Dansk Boligforsikrings overordnede organisationsdiagram fremgår i Figur 3.

Figur 3. Organisationsdiagram for Dansk Boligforsikring A/S



Bestyrelsen

Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede og strategiske ledelse af Dansk Boligforsikring, herunder at træffe beslutning om selskabets forretningsmodel. Bestyrelsens opgaver og ansvar er nærmere beskrevet i bestyrelsens forretningsorden, som er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende lovgivning.

Bestyrelsen bestod ultimo 2024 af fire medlemmer:

-  Mogens Kjær (bestyrelsesformand)
-  Lau Gerlöv Nielsen (næstformand)
-  Mogens Nellemann Skov
-  Peter Arnfeldt

Bestyrelsesmedlemmerne Claus Erik Pedersen og Michael Christiani Havemann udtrådte af bestyrelsen ved udgangen af april 2024. Bestyrelsesmedlem Peter Arnfeldt indtrådte herefter i bestyrelsen.

Direktionen

Bestyrelsen har udpeget en direktion, som er den registrerede ledelse af Dansk Boligforsikring. Direktionen er ansvarlig for den daglige drift af selskabet og skal lede selskabet i overensstemmelse

med den til enhver tid gældende lovgivning, politikker og retningslinjer vedtaget af bestyrelsen samt enhver anden mundtlig eller skriftlig beslutning eller instruks fra bestyrelsen.

Direktionen bestod i 2024 af administrerende direktør Jens Plesner Hamann.

Der er ikke sket ændringer i direktionen i 2024.

Nøglefunktioner

Direktionen har etableret fire nøglefunktioner: Aktuarfunktionen, compliancefunktionen, den interne auditfunktion og risikostyringsfunktionen. Direktionen har udpeget en nøgleperson for hver af funktionerne med undtagelse af compliancefunktionen, hvor bestyrelsen har udpeget direktionen som nøgleperson.

Aktuarfunktionen og risikostyringsfunktionen er en del af anden forsvarslinje og rapporterer som udgangspunkt til direktionen. Compliancefunktionen er også en del af anden forsvarslinje, men rapporterer direkte til bestyrelsen som følge af, at direktionen er udpeget som nøgleperson for funktionen. De øvrige funktioner kan rapportere direkte til bestyrelsen efter behov.

Den interne auditfunktion er en del af den tredje forsvarslinje og rapporterer i det daglige til direktionen, men som minimum årligt til bestyrelsen.

Direktionen har udstedt funktionsbeskrivelser for nøglefunktionerne, der fastlægger funktionernes opgaver og ansvar samt samarbejdet med de øvrige nøglefunktioner.

For yderligere information om nøglefunktionerne henvises til afsnit 'B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens', 'B.4 Internt kontrolsystem', 'B.5 Intern auditfunktion' og 'B.6 Aktuarfunktion'.

Lønpolitik

Bestyrelsen for Dansk Boligforsikring har godkendt en politik for aflønning for bestyrelsen, direktionen og væsentlige risikotagere i overensstemmelse med den gældende lovgivning.

På nuværende tidspunkt baserer selskabet ikke sin aflønning på nogen form for variabel eller præstationsbaseret løn – hverken for bestyrelse, direktion, væsentlige risikotagere eller øvrige medarbejdere.

Bestyrelsesmedlemmer modtager et årligt honorar uden pensionsbidrag, mens direktionen modtager en fast løn med pensionsbidrag og sædvanlige personalegoder. Væsentlige risikotagere modtager en fast løn med pensionsbidrag og sædvanlige personalegoder.

Der henvises til selskabets hjemmeside (<https://www.danskboligforsikring.dk/om-os/finansielle-rapporter/>), hvor selskabets politik for aflønning og yderligere information herom kan findes.

Væsentlige transaktioner

Der har ikke været væsentlige transaktioner mellem Dansk Boligforsikring og aktionærer, personer som udøver væsentlig indflydelse på virksomheden eller medlemmer af direktionen i 2024.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen for både DBF Holding og Dansk Boligforsikring har godkendt politik og retningslinjer for egnethed og hæderlighed ('fit & proper'). Politikken og retningslinjerne finder anvendelse for medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt for nøglepersoner.

Bestyrelsen forventer, at de personer, der har en stilling som bestyrelsesmedlem, direktionsmedlem eller nøgleperson udviser en passende adfærd for at beskytte Dansk Boligforsikrings omdømme. Sådanne personer skal til enhver tid:

-  have tilstrækkelig viden, faglige kompetencer og erfaring til at kunne varetage deres opgaver og ansvar i Dansk Boligforsikring (være egnet eller 'fit'), og
-  have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed (være hæderlig eller 'proper').

Egnetheds- og hæderlighedskravene skal være opfyldt, både når personen vælges, udpeges eller ansættes og løbende.

Ved vurderingen af, om en person er egnet og hæderlig, tages der hensyn til kriterierne herfor i lov om forsikringsvirksomhed § 105.

Bestyrelsen er ansvarlig for at sikre, at egnetheds- og hæderlighedskravene er opfyldt ved valg og ansættelse af henholdsvis bestyrelses- og direktionsmedlemmer. Direktionen er ansvarlig for, at nøglepersoner opfylder egnetheds- og hæderlighedskravene ved udpegelsen.

Enhver person, som er omfattet af egnetheds- og hæderlighedskravene, er ansvarlig for at informere Dansk Boligforsikring, hvis der opstår omstændigheder, der kan påvirke personen egnethed og hæderlighed. I sådanne tilfælde skal det afgøres, om personens egnethed og hæderlighed skal revurderes.

Bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglepersoner er desuden underlagt Finanstilsynets egnetheds- og hæderlighedsvurdering.

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

Risikostyringssystem

Dansk Boligforsikring har et risikostyringssystem understøttet af modellen med tre forsvarslinjer, som omfatter en række politikker, retningslinjer, forretningsgange, m.v. med henblik på at sikre, at den risikoeksponering, der opstår fra driften af virksomhedens forretning, håndteres hensigtsmæssigt.

Figur 4. Risikostyringssystemet



Det overordnede formål med risikostyringssystemet er at bidrage til, at selskabet identificerer, måler, overvåger, styrer og rapporterer virksomhedens risici på en måde, der medvirker til effektiv risikobaseret beslutningstagning med henblik på at opnå selskabets kort- og langsigtede strategimål.

Bestyrelsen er ansvarlig for at sikre effektiviteten af selskabets risikostyringssystem, fastlægge selskabets overordnede risikostrategi og risikoappetit (inklusive risikotolerancegrænser) samt godkende de væsentligste risikostyringsstrategier og -politikker. Bestyrelsen har besluttet en risikostyringsstrategi, politik og retningslinjer for risikostyring samt politik og retningslinjer for vurdering af egen risiko og solvens, som tilsammen udgør bestyrelsens krav til disse processer og metoder. Risikoappetit og risikoramme fremgår af de af bestyrelsen udstedte politikker og retningslinjer for de forskellige risici.

For at skabe størst mulig effektivitet i risikostyringssystemet og for at opbygge en sund risikokultur, skal risici identificeres og rapporteres så tæt på risikokilden som muligt, dvs. som en del af første forsvarslinje.

Risikostyringsfunktionen er en del af anden forsvarslinje og er ansvarlig for at overvåge risikostyringssystemet, herunder at påtage sig en rådgivende rolle med det formål at sikre, at selskabet har et samlet overblik over dets risiko og solvens, og at bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Risikostyringsfunktionen

Risikostyringsfunktionen er en selvstændig funktion. Funktionen rapporterer direkte til direktionen og til bestyrelsen efter behov. Der henvises til organisationsdiagrammet i afsnit 'B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet'.

Risikostyringsfunktionen overvåger risikostyringssystemet og risikoprofilen, identificerer og vurderer nye risici samt sikrer, at alle risici identificeres, måles, overvåges, kontrolleres og rapporteres korrekt.

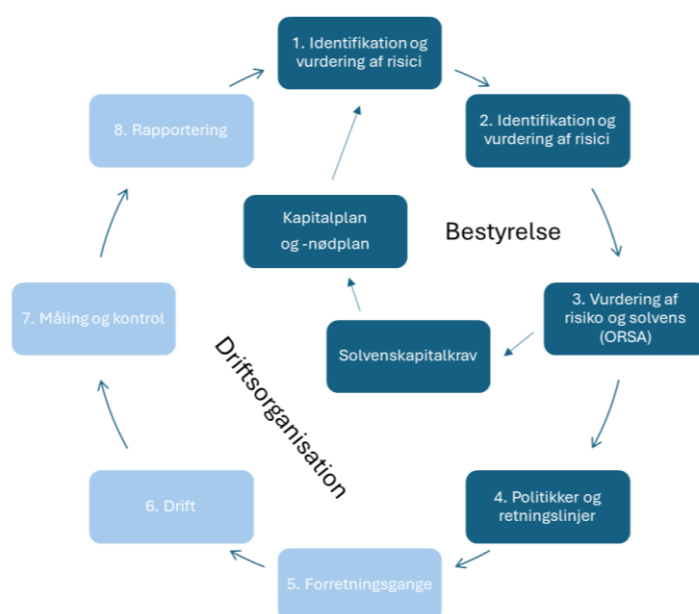
Egen risiko og solvens vurdering

Som led i varetagelsen af den overordnede og strategiske ledelse af DBF Holding og Dansk

Boligforsikring skal bestyrelsen mindst én gang årligt foretage en vurdering af egen risiko og solvens ('Own Risk and Solvency Assessment' eller 'ORSA').

Formålet med vurderingen er at sikre, at selskabernes opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risici virkning inden for de kommende 12 måneder, således at selskaberne kan overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til den strategiske planlægningsperiode.

Vurderingen af egen risiko og solvens kører som en iterativ proces og foretages med udgangspunkt i selskabernes forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser samt ud fra en going concern-forudsætning både på kort og på lang sigt. Processen inddrager og kombinerer den strategiske retning med den daglige risikostyring og solvensopgørelse. Processen afrundes med en ORSA-rapport, som giver det samlede overblik over resultaterne af ORSA-processen, overblikket over bestyrelsens egen risiko og solvensvurdering inden for 12 måneder samt den strategiske planlægningsperiode.



Figur 5. ORSA-processen

DBF Holding har fået tilladelse fra Finanstilsynet til at foretage vurderingen af egen risiko og solvens på koncernniveau og for Dansk Boligforsikring på samme tid. Dette er grundet i, at DBF Holdings eneste aktivitet er ejerskabet af Dansk Boligforsikring og at der derfor er nær sammenhæng mellem de risici, som gør sig gældende for begge selskaber. Endelig har de to selskaber samme bestyrelse, hvilket sikrer sammenhæng i risiko- og solvensvurderingen.

ORSA-processen og kapitalstyring

ORSA-processen informerer bestyrelsen og direktionen om DBF Holdings og Dansk Boligforsikrings solvensbehov i forhold til den fastlagte forretningsmodel og de risici, som virksomhederne er udsat for. Ved væsentlige ændringer i risikoprofilen anvendes ORSA-processen til at informere bestyrelsen og direktionen om de nye solvensbehov og eventuelle nødvendige ledelsesmæssige handlinger.

B.4 Internt kontrolsystem

Bestyrelsen for Dansk Boligforsikring har indført et internt kontrolsystem, der er understøttet af modellen med tre forsvarslinjer.

Den første forsvarslinje er ansvarlig for at udføre kvalitetstjek og/eller kontroller samt vurdere, om arbejdet udføres i overensstemmelse med udstedte forretningsgange, procedurer m.v.

Den anden forsvarslinje udføres af de tre lovpligtige nøglefunktioner (aktuar-, compliance- og risikostyringsfunktionen), som er ansvarlige for at sikre, at der gennemføres en tilstrækkelig kontrol i første forsvarslinje.

Den tredje forsvarslinje udføres af den interne auditfunktion, som overvåger og vurderer, hvorvidt det interne kontrolsystem og ledelsessystemet er tilstrækkeligt og effektivt.

Der henvises til afsnit 'B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet' for nærmere information om de tre forsvarslinjer.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen er en selvstændig funktion. Funktionen rapporterer direkte til bestyrelsen. Der henvises til organisationsdiagrammet i afsnit 'B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet'.

Compliancefunktionen opererer inden for rammerne af risikostyringssystemet og varetager en forebyggende, rådgivende og kontrollerende rolle med det formål at sikre, at DBF Holding og Dansk Boligforsikring har tilstrækkelige metoder og procedurer til at opdage og minimere risikoen for manglende overholdelse af den gældende lovgivning, markedsstandarder samt selskabets interne regelsæt, herunder om de anvendte metoder, procedurer og foranstaltninger, der træffes for at afhjælpe mangler, er effektive.

Compliancefunktionen rådgiver bestyrelsen og direktionen om overholdelsen af den finansielle lovgivning, som er gældende for virksomheden, og vurderer konsekvenserne ved lovændringer samt identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Compliancefunktionens hovedfokus er at sikre et effektivt internt kontrolsystem ved at:

-  Identificere, overvåge og rapportere om compliancerisici.
-  Sikre overholdelse af lovgivning, herunder foretage lovovervågning og sikre implementering af ny lovgivning.
-  Sikre ajourføring af politikker og retningslinjer.

Compliancefunktionens aktiviteter fastlægges i en complianceplan, som beskriver planlagte aktiviteter og tager højde for alle relevante områder samt virksomhedens eksponering mod compliancerisici.

B.5 Intern auditfunktion

Den interne auditfunktion er en selvstændig funktion. Funktionen rapporterer direkte til direktionen og til bestyrelsen efter behov. Der henvises til organisationsdiagrammet i afsnit 'B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet'.

Implementeringen af et tilstrækkeligt og effektivt internt kontrolsystem er en del af første og anden forsvarslinje og ansvaret herfor påhviler således selskabets ledelse, medarbejdere og øvrige nøglefunktioner. Den interne auditfunktion er en del af tredje forsvarslinje og er alene ansvarlig for at vurdere, om selskabets interne kontrolsystem herunder aktuarfunktionen, compliancefunktionen, risikostyringsfunktionen og eventuelt andre kontrolfunktioner, samt andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende.

Funktionen skal udføre sine aktiviteter uden interessekonflikter på både teoretisk og praktisk plan. Dette betyder, at funktionen ikke må påtage sig noget ansvar for en anden funktion, medmindre samtlige af følgende betingelser er opfyldt:

-  det er passende med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med virksomheden,
-  der ikke opstår interessekonflikt for de personer, der varetager den interne auditfunktion, og
-  omkostningerne til at ansætte personer til den interne auditfunktion, som ikke varetager andre nøglefunktioner, vil påføre selskabet omkostninger, som er uforholdsmæssigt store i forhold til de samlede administrative udgifter.

Den interne auditfunktion må ikke foretage revision af aktiviteter eller funktioner, som funktionen selv har udført eller udarbejdet grundlaget for i den periode, som revisionen omhandler.

Den interne auditfunktions aktiviteter fastlægges i en årlig auditplan, som beskriver planlagte aktiviteter og tager højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet samt de risici som selskabet er eksponeret overfor og relaterede interne processer.

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen er en selvstændig funktion. Funktionen rapporterer direkte til direktionen og til bestyrelsen efter behov. Der henvises til organisationsdiagrammet i afsnit 'B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet'.

Aktuarfunktionen skal varetages af personer, som har kendskab til aktuar- og finansmatematik på et niveau, der står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets aktiviteter, og som kan påvise at have relevant erfaring med gældende faglige standarder og andre standarder af relevans for funktionen.

Opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er en del af første forsvarslinje og ansvaret herfor påhviler således selskabets ledelse og medarbejdere. Aktuarfunktionen er en del af anden forsvarslinje

og er alene overordnet ansvarlig for selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

Aktuarfunktionen koordinerer beregningen af forsikringsmæssige hensættelser og sikrer at metoder, underliggende modeller og antagelser der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende. Derudover vurderer funktionen, om de data, der anvendes til opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er tilstrækkelige og har den nødvendige kvalitet samt sammenligner det bedste skøn med tidligere erfaringer. Aktuarfunktionen udtaler sig også om, hvorvidt genforsikringsprogrammet er betryggende og om den overordnede tegningspolitik.

B.7 Outsourcing

Bestyrelsen har udstedt politik og retningslinjer for outsourcing i overensstemmelse med den gældende lovgivning. Formålet med politikken og retningslinjerne er at regulere Dansk Boligforsikrings outsourcing af aktiviteter.

Det er bestyrelsens politik, at Dansk Boligforsikring ved outsourcing af kritiske eller vigtige aktiviteter skal:

-  opretholde tilsynet og ansvarligheden for den outsourcede funktion eller aktivitet på samme måde, som hvis funktionen eller aktiviteten blev varetaget af selskabet selv, og
-  etablere en proces for overvågning af den outsourcede funktion eller aktivitet.

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter, som dermed er omfattet af gældende lovgivning vedrørende kritisk eller vigtig outsourcing, herunder kritisk eller vigtig cloudoutsourcing.

Derudover gælder følgende principper for, hvornår outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter aldrig må finde sted:

-  Hvis det medfører en væsentlig forringelse af kvaliteten af ledelsessystemet
-  Hvis det medfører en unødigt forøgelse af den operationelle risiko
-  Hvis det er til hinder for, at Dansk Boligforsikring til enhver tid kan tilbyde forsikringstagerne en tilfredsstillende service

I overensstemmelse med bestyrelsens outsourcingpolitik har direktionen udstedt en forretningsgang for outsourcing, der fastlægger specifikke krav til udvælgelse af en outsourcingleverandør og indgåelse af en outsourcingaftale.

Alle outsourcingaftaler skal være skriftlige og klart definere hver parts rettigheder og ansvar. Aftalerne skal indgå i overensstemmelse med den gældende lovgivning og dermed opfylde de krav til indholdet af outsourcingaftaler, som er fastsat i lovgivningen.

Ved indgåelse af aftaler om kritisk eller vigtig outsourcing skal Dansk Boligforsikrings øvrige politikker, herunder særligt Dansk Boligforsikrings it-sikkerhedspolitik ved outsourcing på it-området, desuden overholdes, og det skal generelt sikres, at der aftales løbende rapportering om opgavens udførelse med

henblik på løbende kontrol af leverandørerne, ligesom det er et krav, at der også foretages en grundig forudgående kontrol af disse.

Ved outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter vil leverandøren ofte være databehandler for Dansk Boligforsikring. Dansk Boligforsikring er som dataansvarlig forpligtet til at føre tilsyn med leverandørens behandling af personoplysninger, som sker på Dansk Boligforsikrings vegne samt til i øvrigt at overholde de databeskyttelsesretlige regler.

Finanstilsynet underrettes i god tid om en forestående kritisk eller vigtig outsourcing/cloud-outsourcing og om efterfølgende væsentlige forandringer, der relaterer til disse funktioner eller aktiviteter.

Dansk Boligforsikring har outsourcet følgende områder, som anses for at være kritiske eller vigtige:

 It-drift og -support

DBF Holding har outsourcet varetagelsen af nøglefunktionernes opgaver til Dansk Boligforsikring, jf. afsnit 'B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet'.

B.8 Andre oplysninger

Bestyrelsen har udstedt en række politikker og retningslinjer i overensstemmelse med den gældende lovgivning, som vurderes at være betryggende i forhold til selskabets forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, som selskabets aktiviteter drives under. Politikkerne og retningslinjerne er udarbejdet således, at de muliggør en korrekt identifikation, måling, overvågning, styring og rapportering af de risici, som selskabet har eller kan blive udsat for.

Dansk Boligforsikring har i tillæg til politikkerne og retningslinjerne en række forretningsgange og funktionsbeskrivelser, som nærmere regulerer de relevante forretningsområder. Forretningsgangene og funktionsbeskrivelser sikrer desuden en tilstrækkelige funktionsadskillelse og ansvarsfordeling.

Det vurderes på denne baggrund, at det beskrevne ledelses- og kontrolsystem er fyldestgørende i forhold til omfanget, arten og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med Dansk Boligforsikrings virksomhed.

Der er ingen andre oplysninger om DBF Holdings eller Dansk Boligforsikrings ledelsessystem.

C. Risikoprofil

DBF Holding besidder ingen andre aktiver eller forpligtelser udover aktierne i Dansk Boligforsikring. Selskabet er som følge heraf ikke udsat for nogen forsikrings-, markeds-, kredit-, likviditets-, operationel eller anden risiko end den risiko, som følger af ejerskabet af Dansk Boligforsikring.

Dansk Boligforsikrings risikoprofil har ikke ændret sig væsentligt i 2024.

C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisiko er risikoen for tab eller en ugunstig udvikling i værdien af forsikringsforpligtelser som følge af u hensigtsmæssige antagelser i forbindelse med prissætning og opgørelse af hensættelser.

For Dansk Boligforsikring er de væsentligste forsikringsrisici relateret til:

- **Præmierisiko:** Risikoen for, at reelle krav for virksomheden i indeværende år udvikler sig negativt i forhold til forventede erstatningsprocenter.
- **Hensættelsesrisiko:** Risikoen for uventet høj skadesfrekvens og/eller en stigning i det gennemsnitlige skadesbeløb, der fører til, at de afsatte hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække udgifter til skader, der er indtruffet på opgørelsestidspunktet.
- **Kumulrisiko:** Risikoen for mange skader af samme type som følge af, at der er udstedt en stor mængde policer for den samme type ejendom bygget i samme periode og i samme område.

Forsikringsrisikoen vurderes ved anvendelse af standardformlens risikoparametre.

Koncentration af risiko

Dansk Boligforsikring tegner primært ejerskifteforsikringer og har derfor ikke mulighed for at sprede forsikringsrisikoen over flere produkter. Dansk Boligforsikring søger derfor at optimere forholdet mellem risici og præmieindtægter.

Risikoreduktion

Præmierisiko styres primært ved hjælp af politik og retningslinjer for forsikringsmæssige risici og implementeres i Dansk Boligforsikring gennem forretningsgange, tegningsregler og systemkontroller. Præmieniveauet på ejerskifteforsikringer fastsættes på baggrund af statistiske analyser og lønsomhedsovervågning, således at forsikringspræmien er tilstrækkelig til at dække de forventede erstatninger inklusive et risikotillæg.

Hensættelsesrisikoen styres ved afsættelsen af en skadeshensættelse, som dækker de forventede omkostninger til skader, som er anmeldt, men som endnu ikke er dækket 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. For at undgå store skader og generelt forøget skadesprocent foretager Dansk Boligforsikring i forbindelse med indtegning af en ejendom en grundig gennemgang af ejendommens tilstands- og elinstallationsrapport med henblik på at identificere eventuelle risici ved ejendommen. I det omfang, der identificeres væsentlige risici, tager Dansk Boligforsikring forbehold herfor ved udstedelse af policen.

Præmiehensættelser baseres på løbende analyser af historiske skadesdata, herunder erfaringer vedrørende tidsmæssig placering og størrelse af erstatningsudgifter i kontrakternes dækningsperiode.

Erstatningshensættelser opgøres på baggrund af en individuel vurdering af kendte skader med tillæg af et erfaringsmæssigt skøn i forhold til den faktiske efterfølgende udvikling. Dette skøn baseres på et statistisk grundlag fra historiske skader, som løbende opdateres.

Kumulrisikoen styres ved forretningsgang for udstedelse af policer, der indeholder selskabets indtegningsregler med henblik på at sikre, at der ikke udstedes for mange policer for huse af samme type, der er bygget i samme periode og i samme område. Derudover indeholder forretningsgangen krav til, hvilke ejendomme, der kan indtegnes, hvilke ejendomme, der kan indtegnes under skærpet opmærksomhed og hvilket materiale der skal foreligge for, at der kan afgives et forsikringstilbud.

Da skaden ved ejerskifteforsikringer pr. definition allerede er sket på tegningstidspunktet, men dog ikke opdaget, har selskabet ingen traditionel katastroferisiko, såsom naturkatastrofer eller brande, der kan påvirke selskabets eksponering. Dansk Boligforsikring har hidtil benyttet genforsikring til risikoreduktion af katastrofeskader, men har i 2024 fortsat vurderet, at der ikke længere er behov for genforsikringsdækning.

Likviditetsrisiko

Dansk Boligforsikring modtager altid forsikringspræmien forud. Selskabets forsikringer har en løbetid på 5 eller 10 år. Indtægten fra de forudbetalte præmier indtægtsføres over forsikringens løbetid ud fra en fordeling, som bygger på den erfaring selskabet har vedrørende den tidsmæssige fordeling af eventuelle skader.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab eller for negativ forandring i den finansielle situation, som direkte eller indirekte følger af bevægelser i niveauet og volatiliteten for markedspriserne på aktiver, passiver og finansielle instrumenter.

Dansk Boligforsikring investerer løbende i forskellige aktivklasser med henblik på at afdække selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

For Dansk Boligforsikring er de væsentligste markedsrisici relateret til:

-  Renterisiko: Risikoen for, at værdien af selskabets passiver og/eller investeringer ændres som følge af en renteændring.
-  Aktierisiko: Risikoen for, at værdien af selskabets aktier falder væsentligt.
-  Ejendomsrisiko: Risikoen for, at værdien af selskabets ejede ejendomme falder væsentligt.
-  Kreditpændrisiko: Risikoen for, at værdien af selskabets obligationer falder som følge af en stigning i den risikopræmie, investorerne opkræver på de finansielle markeder.

-  **Koncentrationsrisiko:** Risikoen for tab som følge af manglende diversificering i selskabets aktivportefølje eller fra store eksponeringer for misligholdelsesrisiko fra en enkelt udsteder af værdipapirer eller en gruppe af relaterede udstedere.
-  **Valutarisiko:** Risikoen for, at ændringer i valutakurserne medfører et tab på grund af et valutamismatch mellem selskabets aktiver og passiver.

Risikoreduktion

De overordnede rammer for styring af Dansk Boligforsikrings investeringsrisiko er fastlagt af bestyrelsen i selskabets politik og retningslinjer for investeringsområdet. Politikken og retningslinjer definerer de investeringer, selskabet kan foretage, herunder bl.a. de typer af aktiver, selskabet må investere i, fordelingen mellem de enkelte aktivtyper, maksimal varighed på rentebærende papirer og kreditrating på modparter. Overholdelsen af disse investeringsgrænser overvåges løbende.

For at mindske renterisikoen er en stor del af Dansk Boligforsikrings investeringer foretaget i papirer med kort løbetid eller variabel rente.

For at mindske valutarisikoen har Dansk Boligforsikring kun få mindre positioner i udenlandsk valuta og kun i euro. Investeringer i euro anses som værende risikomæssigt på niveau med investeringer i danske kroner, idet den danske fastkurspolitik har vist sig holdbar over en lang årrække.

På Dansk Boligforsikrings hjemmeside kan der findes følsomhedsoplysninger for selskabets markedsrisici (www.danskboligforsikring.dk/om-os/finansielle-rapporter).

Prudent Person-Princippet

Dansk Boligforsikring investerer dets aktiver i overensstemmelse med Prudent Person-Princippet, således at forsikringstagernes og de begunstigedes interesser varetages bedst muligt. Dette betyder, at selskabet udelukkende foretager investeringer i aktiver, hvor selskabet kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere vedrørende de risici, som selskabet påtager sig. Derudover skal selskabets investeringer være forsvarlige i forhold til selskabets indtjening og kapitalgrundlag, således at selskabet til enhver tid bibeholder en solid solvensdækning.

Dansk Boligforsikrings investeringspolitik betragtes som forsigtig med hovedvægten lagt på investering i obligationer med høj rating og kort løbetid. Investeringsporteføljen består hovedsageligt af realkreditobligationer, virksomhedsobligationer og aktier.

C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparten ikke kan betale.

For Dansk Boligforsikring er de væsentligste kreditrisici relateret til følgende modparter:

-  Indlån hos kreditinstitutter

Dansk Boligforsikring modtager altid forsikringspræmien forud og har derfor ikke en modpartsrisiko overfor forsikringstagerne.

Risikoreduktion

De overordnede rammer for styring af Dansk Boligforsikrings kreditrisiko er fastlagt af bestyrelsen i selskabets politik og retningslinjer for investeringsområdet.

I politik og retningslinjer for investeringsområdet er fastsat rammer for det maksimale indlån pr. kreditinstitut med henblik på at sikre en spredning for selskabets indlån.

Prudent Person-Princippet

Der henvises til afsnittet herom under C.2 Markedsrisici.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at Dansk Boligforsikring ikke er i stand til at realisere investeringer og andre aktiver for at indfri sine finansielle forpligtelser, når de forfalder.

Likviditetsrisiko har en tendens til at forstærke andre risici, således at hvis en virksomhed besidder et illikvidt aktiv, kan dens manglende evne til at likvidere det med kort varsel forværre dets markedsrisiko. Hvis en modpart, som skylder virksomheden en betaling, misligholder, kan virksomheden være nødt til at fremskaffe kontanter fra en anden kilde for at foretage sine egne efterfølgende betalinger. Hvis virksomheden ikke er i stand til at gøre det, kan den også blive nødt til at misligholde – i hvilket tilfælde likviditetsrisikoen forværrer kreditrisikoen.

For Dansk Boligforsikring er de væsentligste likviditetsrisici relateret til:

-  Indlån hos kreditinstitutter
-  Betaling af forsikringspræmie

Risikoreduktion

Dansk Boligforsikring forvalter sine likvide aktiver og kontanter på en måde, der sikrer, at der til enhver tid er tilstrækkelige kontanter til at opfylde selskabets finansielle forpligtelser. Selskabet styrer sin likviditetsrisiko gennem likviditetsbudgetter.

Dansk Boligforsikring er opmærksom på den risikokoncentration ved likviditet, der kan forekomme som følge af større indeståender i enkelte pengeinstitutter.

Dansk Boligforsikrings bestyrelse har derfor som en del af politik og retningslinjer for investeringsområdet fastsat en ramme for indeståender i pengeinstitutter fordelt ud på specifikke pengeinstitutter. Bestyrelsen vurderer årligt, hvorvidt rammerne for indeståender i pengeinstitutter skal justeres.

Forsikringstagernes betalingsvilkår har desuden betydning for likviditetsrisikoen. Alle forsikringer

betales forud, hvorfor risikoen i denne henseende er lav.

Prudent Person-Princippet

Der henvises til afsnittet herom under C.2 Markedsrisici.

C.5 Operationelle risici

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne processer, menneskelige fejl eller systemmæssige fejl eller som følge af udefra kommende begivenheder.

For Dansk Boligforsikring er de væsentligste operationelle risici relateret til:

-  Interne processer: Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet uhensigtsmæssige eller mangelfulde processer.
-  Menneskelige fejl: Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet bevidste eller utilsigtede handlinger blandt medarbejderne og/eller ledelsen af virksomheden.
-  Systemmæssige fejl: Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet uhensigtsmæssig eller mangelfuld infrastruktur, herunder netværk, hardware og software. It-sikkerhedsrisiko er den risiko, der er forbundet med Dansk Boligforsikring operationelle it-anvendelse, hvor it-systemer er tilkoblet et netværk, som derved muliggør udefrakommende at tilegne sig uautoriseret adgang til selskabets it-infrastruktur.
-  Eksterne begivenheder: Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet udefrakommende begivenheder udenfor Dansk Boligforsikrings kontrol eller begivenheder der rammer eksterne leverandører og partnere, herunder juridiske risici.

Dansk Boligforsikring opgør den operationelle risiko og afsætter kapital til dækning af den operationelle risiko i henhold til reglerne for opgørelse af solvenskapitalkravet og efter standardformlens parametre.

Den afsatte kapital skal kunne dække de faktiske tab og omkostninger for operationel risiko med meget stor statistisk sikkerhed. For at sikre dette registreres og opgøres løbende de tab og omkostninger, der skyldes operationelle hændelser.

Risikoreduktion

Dansk Boligforsikring reducerer den operationelle risiko ved implementering af forretningsgange på alle væsentlige forretningsområder samt gennem løbende forbedringer af selskabets procedurer og systemer, når dette er påkrævet eller hensigtsmæssigt.

Operationelle risici identificeres og vurderes løbende af ansvarlige medarbejdere i relevante afdelinger. Hændelser, som kan henføres til operationelle risici, registreres og der rapporteres løbende herom. Registreringen af operationelle hændelser øger bevidstheden om operationelle risici og har en forebyggende virkning på risikoen.

Compliancerisiko udgør en del af den operationelle risiko. Selskabets compliancerisiko overvåges og styres af compliancefunktionen samt gennem compliancekontroller i organisationen. Der henvises til afsnit 'B.4 Internt kontrolsystem' for at læse mere herom.

Ejerskifteforsikring og drift af forsikringssselskaber er reguleret ved lov. Ændringer i disse love kan have væsentlig indflydelse på selskabets drift. For at sikre, at Dansk Boligforsikring er på forkant med udviklingen af ny lovgivning, deltager selskabet i relevante fora under brancheorganisationen Forsikring & Pension m.m., hvor nye lovforslag bliver drøftet.

C.6 Andre væsentlige risici

DBF Holding og Dansk Boligforsikring har ikke andre væsentlige risici end de, der er beskrevet i afsnittene ovenfor.

C.7 Andre oplysninger

Der er ingen andre oplysninger om DBF Holdings eller Dansk Boligforsikrings risikoprofil.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Dette afsnit angiver værdien af aktiver, forsikringsmæssige hensættelser og andre forpligtelser i Dansk Boligforsikring. DBF Holdings eneste formål er at eje aktier i Dansk Boligforsikring og der gives derfor ikke en særskilt beskrivelse for dette selskab.

Dansk Boligforsikrings aktiver og passiver bortset fra forsikringsmæssige hensættelser værdiansættes – som angivet i artikel 75 i Solvens II-direktivet – til det beløb, som aktiverne kan handles for mellem uafhængige, vidende og samtykkende parter på markedsvilkår.

D.1 Aktiver

Dansk Boligforsikrings aktiver fremgår af balancen i årsrapporten for 2024.

Værdiansættelsen af aktiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af aktiver i regnskabet, dog medtages immaterielle aktiver ikke som et aktiv til solvensformål, da disse aktiver har ingen eller meget lav omsættelighed. Derudover justeres der for sandsynligheden for default af det beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler.

Der henvises derfor til beskrivelsen af den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2024, hvor værdiansættelsen af Dansk Boligforsikrings væsentlige aktivklasser beskrives nærmere.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Dansk Boligforsikrings forsikringsmæssige hensættelser fremgår af passiverne i selskabets balance i årsrapporten for 2024.

De forsikringsmæssige hensættelser består af:

Præmiehensættelser + Erstatningshensættelser + Risikomargin

Præmiehensættelsen er det tilbagediskonterede bedste skøn over alle fremtidige pengestrømme (skadesbetalinger, omkostninger og fremtidige forfaldne præmier) relateret til fremtidig eksponering som følge af policer, som selskabet har tegnet på værdiansættelsesdatoen. 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.

Erstatningshensættelsen er det tilbagediskonterede bedste skøn over alle fremtidige pengestrømme (skadesbetalinger, omkostninger og fremtidige præmier) vedrørende skadesbegivenheder før værdiansættelsesdatoen. Værdiansættelsen af skadeshensættelserne bygger på en vurdering af den enkelte skadesanmeldelse. Ved realisering af skadesomkostningerne kan den endelige skadesomkostning afvige fra hensættelsen i både positiv og negativ retning. Det enkelte års afvigelser vises i årsrapporten for 2024 som afløbsresultatet i note 2.

Risikomarginen beregnes i henhold til Solvens II-direktivet som den kapitalomkostning, der kræves for at overholde det fremtidige solvenskapital i løbet af de forsikringsmæssige hensættelsers løbetid, efterhånden som de løber ud. 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.

Ved værdiansættelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er der ikke anvendt nogen af følgende justeringer eller overgangsforanstaltninger:

-  Matchtilpasning
-  Volatilitetsjustering
-  Den risikofrie rentetilpasning
-  Fradrag på de forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelsen af forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af forsikringsmæssige hensættelser i regnskabet. Der henvises derfor til beskrivelsen af den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2024, hvor værdiansættelsen af Dansk Boligforsikrings præmie- og erstatningshensættelser beskrives nærmere.

En specifikation af forskellen mellem selskabets bogførte egenkapital og det beregnede kapitalgrundlag er vist i note 16 i årsrapporten for 2024, hvortil henvises.

D.3 Andre forpligtelser

Værdiansættelsen af andre passiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af andre

passiver i regnskabet. Der henvises derfor til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2024, der beskriver værdiansættelsen af Dansk Boligforsikring væsentlige passivklasser.

For værdiansættelsen af udskudt skat henvises til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2024 under afsnittet om skat. Der henvises i øvrigt til note 13 i årsrapporten for en specifikation af udskudt skat.

Dansk Boligforsikring anvender ikke special purpose vehicles.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Dansk Boligforsikring anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ingen andre oplysninger om DBF Holdings eller Dansk Boligforsikrings værdiansættelse til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Kapitalstyring

Formålet med kapitalstyring er at opretholde et kapitalgrundlag, der er tilstrækkeligt til at dække både de lovpligtige kapitalkrav (solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet) samt de økonomiske kapitalmål for selskabet.

Bestyrelsen har godkendt en kapitalplan, hvorefter Dansk Boligforsikrings kapitalgrundlag skal være tilstrækkeligt til at dække de risici, som selskabet forventes at blive eksponeret for under sin løbende drift i overensstemmelse med den fastlagte strategi og forretningsmodel. Kapitalplanen giver et budget for Dansk Boligforsikrings solvenskapitalkrav og kapital med henblik på at sikre, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at dække solvenskapitalkravet forbundet med de risici, som selskabet kan være udsat for på ethvert givet tidspunkt i løbet af sin ordinære drift i overensstemmelse med den fastlagte strategi og forretningsmodel. Kapitalplanens tidshorisont svarer til den strategiske forretningsplanlægningsperiode. Kapitalplanen revideres årligt i forbindelse med udarbejdelse af forretningsplaner og efter behov.

Ud over kapitalplanen har bestyrelsen udstedt *politik og retningslinjer for kapitalstruktur*, der fastlægger de overordnede principper og målsætninger for sammensætningen af Dansk Boligforsikrings kapital samt fastlægger ansvaret for forvaltningen af kapitalgrundlaget i overensstemmelse med selskabets risikoprofil og forretningsmodel.

Endvidere har bestyrelsen godkendt en kapitalnødplan, der beskriver mulighederne for at forbedre Dansk Boligforsikrings kapital og solvens ved uventede hændelser, eller hvis forudsætningerne i

kapitalplanen brister i et sådant omfang, at der er usikkerhed om, hvorvidt forsikringstagernes interesser er i fare.

Dansk Boligforsikrings operationelle mål var i 2024 en solvensprocent på 1,30. Ved udgangen af 2024 var solvensprocenten på 1,50 mod 1,70 ved udgangen af 2023. Fra starten af 2025 har selskabet opjusteret sit operationelle mål for solvensprocenten til 1,40 med henblik på at sikre ledelsen mere tid til at handle i tilfælde, hvor uforudsete hændelser skulle påvirke selskabets solvens.

Der har ikke været væsentlige ændringer i de mål, politikker og processer, der er anvendt til at styre kapitalgrundlaget i løbet af rapporteringsperioden.

Sammensætning af kapitalgrundlaget

Dansk Boligforsikrings kapitalgrundlag består af tier 1-kapital og tier 3-kapital. Hele beløbet medgår derfor til dækning af solvenskapitalkravet, mens kun tier 1-kapitalen medgår til dækning af minimumskapitalkravet.

Sammensætning af kapitalgrundlaget for Dansk Boligforsikring pr. 31. december 2024 og for det forudgående år fremgår i Tabel 4.

Tabel 4. Sammensætning af kapitalgrundlaget

(tDKK)	Kapitalelement	2024	2023
Tier 1	Stamaktiekapital	27.523	27.523
	Afstemningsreserve	212.912	242.967
	Total	240.435	270.490
Tier 2	-	0	0
	Total	0	0
Tier 3	Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	394	0
	Total	394	0
Kapitalgrundlag i alt		240.829	270.490

For at opfylde kapitalkravene (dvs. solvens- og minimumskapitalkravet) skal kapitalgrundlaget være tilgængeligt. Det tilgængelige kapitalgrundlag fremgår af Tabel 5.

Tabel 5. Tilgængeligt kapitalgrundlag

(tDKK)	Tier 1	Tier 2	Tier 3	Total
Kapitalgrundlag i alt	240.435	0	394	240.829
Tilgængeligt kapitalgrundlag til SCR	240.435	0	394	240.829
Anerkendt kapitalgrundlag til SCR	240.435	0	394	240.829

			Solvenskapitalkrav		157.120
			Overskud		83.709
			Overdækning		1,53
Tilgængeligt kapitalgrundlag til MCR	240.435	0	0		240.435
Anerkendt kapitalgrundlag til MCR	240.435	0	0		240.435
			Minimumskapitalkrav		70.704
			Overskud		169.731
			Overdækning		3,40

Væsentlige forskelle mellem kapitalen i regnskabet og solvensberegningen

Kapitalen beregnes på forskellig vis afhængig af, om det er til regnskabsmæssig brug eller til solvensformål. Dette skyldes forskelle i klassificering og værdiansættelse af bestemte elementer. For nærmere information om de væsentligste forskelle mellem kapital i regnskabet og solvensberegningen henvises til afsnit D. Værdiansættelse til solvensformål.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Dansk Boligforsikring anvender standardformlen til beregningen af selskabets solvenskapitalkrav.

Vurderingen af solvenskapitalkravet ved brug af standardformlen er baseret på en modulær tilgang bestående af følgende risikomoduler med tilhørende undermoduler:

- Skadesforsikringsrisiko
- Markedsrisiko
- Sundhedsrisiko
- Modpartsrisiko

Dansk Boligforsikring anvender forenklede beregninger i risikomodulet for modpartsrisici, men anvender ikke øvrige forenklinger eller selskabsspecifikke parametre i beregningen af solvenskapitalkravet. Der var ikke pålagt kapitaltillæg i rapporteringsperioden.

Tabel 6 viser kapitalkravene for hvert enkelt risikomodul ved opgørelsen af solvenskapitalkravet.

Tabel 6. Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler

(tDKK)	2024	2023
Skadesforsikringsrisiko	171.665	158.244
Markedsrisiko	53.370	57.795
Sundhedsrisiko	0	0
Modpartsrisiko	4.781	5.250
Livsforsikringsrisiko	0	0
Sum af risici	229.816	221.289
Diversifikation	-35.216	-36.995

Risiko efter diversifikation	194.600	184.294
Operationel risiko	17.724	17.566
Tabsabsorberende effekt af udskudt skat	-55.204	-52.484
Solvenskapitalkrav i alt	157.120	149.376

Som det fremgår af Tabel 6, var Dansk Boligforsikrings solvenskapitalkrav pr. 31. december 2024 på 159,6 mDKK mod 148,7 mDKK i 2023.

Beregning af minimumskapitalkravet

Minimumskapitalkravet beregnes i overensstemmelse med artikel 248-253 i Solvens II-forordningen. Dette betyder, at beregningen anvender solvenskapitalkravet, det absolutte minimumskapitalkrav, det bedste estimat for de forsikringsmæssige hensættelser og nettopræmierne for de seneste 12 måneder som input.

Dansk Boligforsikrings minimumskapitalkrav var 70,7 mDKK pr. 31. december 2024 mod 67,2 mDKK i 2023.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet

DBF Holding og Dansk Boligforsikring anvender ikke delmodulet for løbetidsbaseret aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet, da denne mulighed kun er tilgængelig for livsforsikringsselskaber. Endvidere er muligheden ikke implementeret i den danske lovgivning.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

DBF Holding og Dansk Boligforsikring anvender ikke en intern model til beregningen af solvenskapitalkravet.

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

DBF Holding og Dansk Boligforsikring har i 2024 overholdt både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet – og overholder fortsat disse kapitalkrav.

E.6 Andre oplysninger

Der er ingen andre oplysninger om DBF Holdings eller Dansk Boligforsikrings kapitalstyring.

Overblik over tabeller og figurer

Tabeller

Tabel 1. Forsikringsteknisk resultat	7
Tabel 2. Forsikringsresultater for ejerskifteforsikring	8
Tabel 3. Investeringsafkast fordelt på aktiver	8
Tabel 4. Sammensætning af kapitalgrundlaget	27
Tabel 5. Tilgængeligt kapitalgrundlag	27
Tabel 6. Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler.....	28

Figurer

Figur 1. Koncerndiagram.....	6
Figur 2. Kontaktoplysninger for Finanstilsynet og ekstern revision.....	7
Figur 3. Organisationsdiagram for Dansk Boligforsikring A/S.....	10
Figur 4. Risikostyringssystemet	13
Figur 5. ORSA-processen.....	14

Kvantitative indberetningsskabeloner

Dansk Boligforsikring offentliggør her kvantitative indberetningsskabeloner med henblik på at opfylde kravene i Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2023/895 af 4. april 2023 om gennemførelsesmæssige tekniske standarder for anvendelsen af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF for så vidt angår procedurerne, formaterne og skemaerne for forsikrings- og genforsikringsselskabers offentliggørelse af deres rapport om solvens og finansielle situation.

For Dansk Boligforsikring er følgende kvantitative indberetningsskabeloner offentliggjort:

Indberetningsskabelon	Titel	Bilagsnummer
S.02.01.02	Balance	<u>1</u>
S.05.01.02	Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger	<u>2</u>
S.17.01.02	Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring	<u>3</u>
S.19.01.21	Skadesforsikringserstatningsudgifter	<u>4</u>
S.23.01.01	Kapitalgrundlag	<u>5</u>
S.25.01.21	Solvenskapitalkrav	<u>6</u>
S.28.01.01	Minimumskapitalkrav	<u>7</u>

Bilag 1. S.02.01.02 – Balance

AKTIVER		Solvens II-værdi C0010
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	394.422
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	66.390.892
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	707.443.143
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	0
Aktier	R0100	43.110.161
- Aktier – type 1	R0110	332.833
- Aktier – type 2	R0120	42.777.328
Obligationer	R0130	664.332.982
- Statsobligationer	R0140	0
- Erhvervsobligationer	R0150	664.332.982
- Strukturerede værdipapirer	R0160	0
- Sikrede værdipapirer	R0170	0
Investeringsforeninger	R0180	0
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0
Realkreditlån og lån	R0230	0
- Policelån	R0240	0
- Realkreditlån og lån til individer	R0250	0
- Andre realkreditlån og lån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0
- Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0
- Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0
- Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
- Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0330	0
Livsforsikring, indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	4.884.029
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	230.472
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	2.243.349
Egne aktier	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	124.115.714
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	20.037.332
Aktiver i alt	R0500	925.739.353

PASSIVER		Solvens II-værdi C0010
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	617.678.231
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	617.678.231
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
- Bedste skøn	R0540	590.797.710
- Risikomargin	R0550	26.880.521
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
- Bedste skøn	R0580	0
- Risikomargin	R0590	0
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	0
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
- Bedste skøn	R0630	0
- Risikomargin	R0640	0
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
- Bedste skøn	R0670	0
- Risikomargin	R0680	0
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
- Bedste skøn	R0710	0
- Risikomargin	R0720	0
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	18.098.972
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	2.409.680
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0
Efterstillet gæld	R0850	0
- Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
- Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	46.723.537
Passiver i alt	R0900	684.910.420
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	240.828.933

Bilag 2. S.05.01.02 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

		Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte forsikringsvirksomhed og accepteret proportional genforsikring)												Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Udgifter til lægebehandling	Indkomstsikring	Arbejdsskade	Motoransvar	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælp	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkesforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Materiale anlægsaktiver	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Tegnede præmier																		
Brutto – direkte forsikringsvirksomhed	R0110	0	0	0	0	0	0	408.791.841	0	0	0	0	0					408.791.841
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130												0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0200	0	0	0	0	0	0	408.791.841	0	0	0	0	0	0	0	0	408.791.841	
Præmieindtægter																		
Brutto – direkte forsikringsvirksomhed	R0210	0	0	0	0	0	0	398.332.305	0	0	0	0	0					398.332.305
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230												0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	398.332.305	0	0	0	0	0	0	0	0	398.332.305	
Erstatningsudgifter																		
Brutto – direkte forsikringsvirksomhed	R0310	0	0	0	0	0	0	-260.459.766	0	0	0	0	0					-260.459.766
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330												0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0	-260.459.766	0	0	0	0	0	0	0	0	-260.459.766	
Omkostninger	R0550	0	0	0	0	0	0	76.296.340	0	0	0	0	0	0	0	0	76.296.340	
Andre omkostninger	R1210																0	
Samlede omkostninger	R1300																76.296.340	

Bilag 3. S.17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

		Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte forsikringsvirksomhed og accepteret proportional genforsikring)												Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Udgifter til lægebehandling	Indkomstsikring	Arbejdsskade	Motoransvar	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælp	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkesforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Materiale anlægsaktiver	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen																		
Bedste skøn																		
Præmiehensættelser																		
Brutto – i alt	R0060	0	0	0	0	0	0	395.054.376	0	0	0	0	0	0	0	0	0	395.054.376
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	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	0	0	0	0	0	395.054.376	0	0	0	0	0	0	0	0	0	395.054.376
Erstatningshensættelser																		
Brutto – i alt	R0160	0	0	0	0	0	0	195.743.334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195.743.334
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	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	0	0	0	0	0	195.743.334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	195.743.334
Bedste skøn i alt – brutto	R0260	0	0	0	0	0	0	590.797.710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	590.797.710
Bedste skøn i alt – netto	R0270	0	0	0	0	0	0	590.797.710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	590.797.710
Risikomargin	R0280	0	0	0	0	0	0	26.880.521	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.880.521
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt																		
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	0	0	0	0	0	0	617.678.231	0	0	0	0	0	0	0	0	0	617.678.231
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	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus 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 alt	R0340	0	0	0	0	0	0	617.678.231	0	0	0	0	0	0	0	0	0	617.678.231

Bilag 4. S.19.01.21 – Skadesforsikringserstatningsudgifter

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)														
		Udviklingsår												
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Tidligere	R0100											0	0	0
N-9	R0160	4.222.021	5.124.744	1.201.352	102.648	60.153	142.682	0	0	0	0		0	10.853.599
N-8	R0170	8.535.059	9.786.675	3.017.375	851.300	123.691	328.252	63.205	12.500	220.000			220.000	22.938.057
N-7	R0180	12.448.478	14.987.835	2.413.375	901.491	133.220	2.099.598	8.125	32.500				32.500	33.024.622
N-6	R0190	16.247.891	18.440.288	4.323.879	1.312.212	1.138.962	262.534	82.793					82.793	41.808.560
N-5	R0200	24.222.671	31.261.542	5.058.854	3.203.662	825.371	2.350.389						2.350.389	66.922.489
N-4	R0210	34.338.395	34.717.765	10.390.580	4.615.843	2.455.385							2.455.385	86.517.968
N-3	R0220	36.559.036	44.850.548	21.944.716	6.160.399								6.160.399	109.514.701
N-2	R0230	52.239.066	69.948.887	23.257.503									23.257.503	145.445.456
N-1	R0240	54.831.493	81.648.506										81.648.506	136.479.999
N	R0250	76.935.920											76.935.920	76.935.920
Total													193.143.396	833.531.729

Bedste skøn over erstatningshensættelser (netto) (udiskontoret)													
		Udviklingsår											
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Ved årets afslutning (diskonteret data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Tidligere	R0100											0	0
N-9	R0160	8.854.267	1.710.482	720.217	512.596	334.642	254.642	108.079	75.286	17.050	0		0
N-8	R0170	16.899.940	4.083.868	2.110.109	1.231.193	716.209	312.730	179.500	147.000	0			0
N-7	R0180	24.439.859	6.459.656	4.467.997	3.601.876	3.152.848	836.717	438.042	104.938				101.701
N-6	R0190	29.514.932	7.547.303	4.555.041	2.632.775	1.245.893	681.476	307.879					298.384
N-5	R0200	36.100.615	10.055.801	6.853.976	4.979.544	3.556.943	743.850						720.911
N-4	R0210	52.852.498	15.312.648	9.948.593	5.242.029	1.533.912							1.486.610
N-3	R0220	62.995.326	32.095.392	14.224.345	4.456.727								4.319.291
N-2	R0230	120.133.672	46.634.221	18.189.438									17.628.514
N-1	R0240	142.330.410	43.424.472										42.085.352
N	R0250	112.752.243											129.102.570
Total													195.743.334

Bilag 5. S.23.01.01 – Kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag		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	0	0			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	212.911.885	212.911.885			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	394.422				394.422
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	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		
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0

Fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierungs- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	240.828.933	240.434.511	0	0	394.422

Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0			0	0

Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	240.828.933	240.434.511	0	0	394.422
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	240.434.511	240.434.511	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	240.828.933	240.434.511	0	0	394.422
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	240.434.511	240.434.511	0	0	

Solvenskapitalkrav	R0580	157.120.012
Minimumskapitalkrav	R0600	70.704.005
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	153,277%
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	340,058%

Afstemningsreserve		Total
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	240.828.933
Egne aktier (eget direkte eller indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlovnninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	27.917.048
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	212.911.885
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring	R0780	69.711.206
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	69.711.206

Bilag 6. S.25.01.21 – Solvenskapitalkrav

Solvency Capital Requirement calculated using standard formula		Nettosolvenskapitalkrav	Simplifikationer
		C0110	C0120
Markedsrisici	R0010	53.370.255	
Modpartsrisici	R0020	4.780.737	
Livsforsikringsrisici	R0030	0	
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	
Skadesforsikringsrisici	R0050	171.665.121	
Diversifikation	R0060	-35.215.704	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	194.600.409	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100	
Operationelle risici	R0130	17.723.931	
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende even	R0140	0	
Udskudte skatters tabsabsorberende even	R0150	-55.204.328	
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktive 2003/41/EF	R0160	0	
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	157.120.012	
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0	
Solvenskapitalkrav	R0220	157.120.012	

Andre oplysninger om solvenskapitalkravet			
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0	
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/matchtilpasningsporteføljer	R0440	0	

Bilag 7. S.28.01.01 – Minimumskapitalkrav

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter
		C0010
MCR Skadesforsikring	R0010	84.114

		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
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	0	0
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	0	0
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	0	0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	590.797.710	408.791.841
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	0	0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	0	0
Diverse finansielle tab	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional sø-, luftfarts- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgegensikring	R0170	0	0

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgegensikringsforpligtelser		MCR komponenter
		C0040
MCR Livsforsikring	R0200	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
Forpligtelser med gevinstandele – Garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med gevinstandele – Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0	
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0	
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0	
Risikosum I alt for alle livsforsikrings- og livsgegensikringsforpligtelser	R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter
		C0070
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	86.194.373
Solvenskapitalkrav	R0310	157.120.012
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	70.704.005
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	39.280.003
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	70.704.005
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.800.000
Minimumskapitalkrav	R0400	70.704.005