



# Rapport om solvens og finansiel situation 2023

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 .....	8
A.3 Investeringsresultater .....	9
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 .....	13
B.4 Internt kontrolsystem .....	15
B.5 Intern auditfunktion .....	16
B.6 Aktuarfunktion .....	17
B.7 Outsourcing .....	17
B.8 Andre oplysninger .....	18
C. Risikoprofil .....	19
C.1 Forsikringsrisici .....	19
C.2 Markedsrisici .....	20
C.3 Kreditrisici .....	22
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 .....	25
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser .....	25
D.3 Andre forpligtelser .....	26
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.....	30
E.6 Andre oplysninger .....	30
Overblik over tabeller og figurer .....	31
Kvantitative indberetningsskabeloner .....	32
Bilag 1. S.02.01.02 – Balance .....	33
Bilag 2. S.05.01.02 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger .....	35
Bilag 3. S.17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring .....	36
Bilag 4. S.19.01.21 – Skadesforsikringserstatningsudgifter .....	37
Bilag 5. S.23.01.01 – Kapitalgrundlag.....	38
Bilag 6. S.25.01.21 – Solvenskapitalkrav .....	40
Bilag 7. S.28.01.01 – Minimumskapitalkrav .....	41

## 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 2023.

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-forordningen<sup>1</sup> 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 31. maj 2024.

### 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 2023 opnåede Dansk Boligforsikring følgende resultater:

-  Et årsresultat på 25,1 mio. kr. mod 49 mio. kr. i 2022.
-  Et forsikringsteknisk resultat på 2,2 mio. kr. mod 58,4 mio. kr. i 2022.
-  Et samlet investeringsafkast på 31,7 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. i 2022.

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

---

<sup>1</sup> 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 2023.

Dansk Boligforsikring har i løbet af 2023 fortsat sit fokus på at forbedre organisationen, herunder skadesbehandlingen og it-infrastrukturen.

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

## Risikoprofil

Dansk Boligforsikrings risikoprofil har ikke ændret sig væsentligt i 2023.

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 2023.

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

## Kapitalforvaltning

Dansk Boligforsikring anvender standardformlen til beregning af solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet var på 149,4 mio. kr. i 2023 mod 239,6 mio. kr. i 2022.

Den væsentlige ændring i selskabets solvenskapitalkrav skyldes en omklassificering af ejerskifteforsikring fra en ansvarsforsikring til en tingsforsikring, som har medført ændringer i opgørelsen af solvenskapitalkravet.

Kapitalgrundlaget i Dansk Boligforsikring består af selskabets egenkapital og en afstemningsreserve. Kapitalgrundlaget var på 248,7 mio. kr. i 2023 mod 334,9 mio. kr. i 2022.

Dansk Boligforsikrings solvensgrad var 1,8 i 2023 mod 1,40 i 2022.

Minimumskapitalkravet for Dansk Boligforsikring var 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

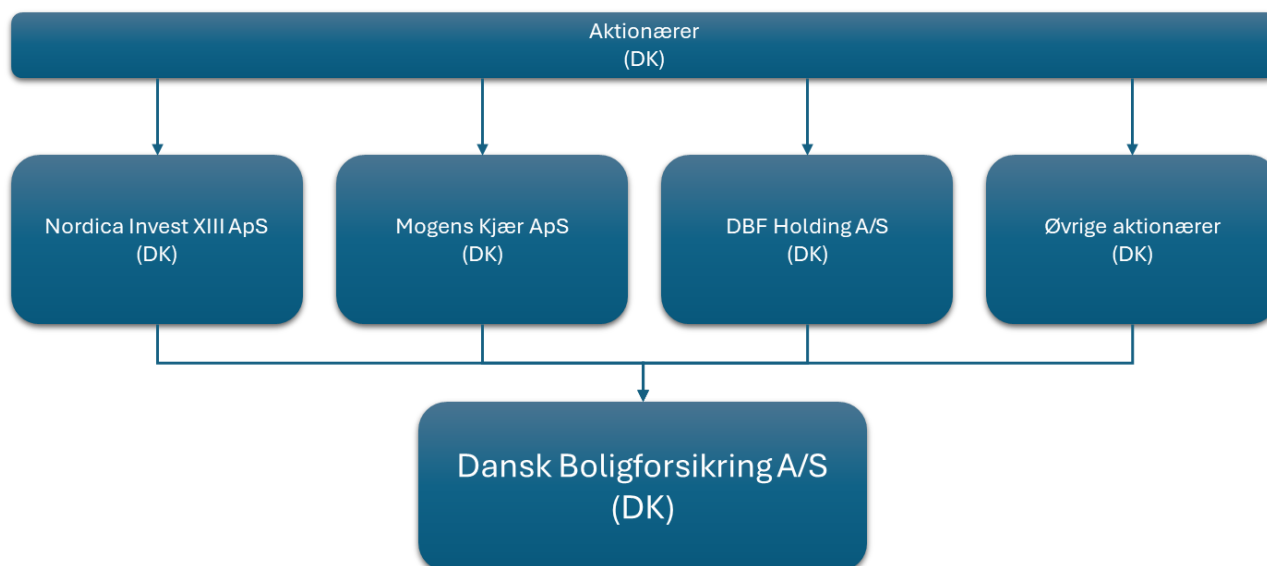
### A.1 Virksomhed

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 PricewaterhouseCoopers frem til selskabernes generalforsamling den 29. april 2024.

I forbindelse med de lovpligtige rotationsregler for ekstern revision blev Deloitte valgt på selskabernes generalforsamling den 29. april 2024 til ny ekstern revision fra den 30. april 2024.

Kontaktoplysninger herfor fremgår i Figur 2.

*Figur 2. Kontaktoplysninger for tilsynsmyndighed og ekstern revision*

Tilsynsmyndighed	Ekstern revision til 29/4 2024	Ekstern revision fra 30/4 2024
Finanstilsynet	PricewaterhouseCoopers	Deloitte
Strandgade 29	Eventyrvej 16	Weidekampsgade 6
1401 København K	4100 Ringsted	2300 København S
Telefon: +45 33 55 82 82	Telefon: +45 39 45 39 45	Telefon: +45 36 10 20 30

## A.2 Forsikringsresultater

Det forsikringstekniske resultat udgør 2.233.349 kr. for 2023. Det forsikringstekniske resultat for 2023 fremgår af Tabel 1. Der henvises også til resultat- og indkomstopgørelsen i årsrapporten for 2023.

Tabel 1. Forsikringsteknisk resultat

(DKK)	2023	2022
Bruttopræmier	387.674.945	379.999.698
Afgivne forsikringspræmier	-3.244.707	-5.679.409
Ændring i præmiehensættelser	-28.080.861	15.983.097
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	6.887.320	26.867.608
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	-1	-1
<b>Præmieindtægter for egen regning i alt</b>	<b>363.236.696</b>	<b>417.170.994</b>
Udbetalte erstatninger	-251.621.006	-203.811.302
Modtaget genforsikringsdækning	247.500	18.042
Ændring i erstatningshensættelser	-39.574.191	-75.753.860
Ændring i risikomargen	2.520.279	-7.559.974
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-349.875	198.563
<b>Erstatningsudgifter for egen regning i alt</b>	<b>-288.777.294</b>	<b>-286.908.532</b>
Erhvervsomkostninger	-58.073.074	-57.563.815
Administrationsomkostninger	-14.860.663	-15.452.472
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	707.684	1.184.251
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning i alt</b>	<b>-72.226.053</b>	<b>-71.832.036</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.233.349</b>	<b>58.430.426</b>

Som det fremgår af Tabel 1, er det forsikringstekniske resultat for 2023 påvirket af forøgede erstatningsudgifter. Dette skyldes, at der har været en øget anmeldelsesfrekvens grundet klimaforhold (flere storme og mere nedbør) samt at der har været fortsatte inflationære omkostningsstigninger på håndværkerregninger, materialer og de interne skadesomkostninger. Derudover har selskabet afholdt ekstraordinære omkostninger til retssager, omlægning af diskonteringsmodel og udvikling af en ny it-plattform.

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

Tabel 2. Forsikringsresultater for ejerskifteforsikring

(tDKK)	2023	2022
Bruttopræmier	387.675	380.000
Bruttopræmieindtægter	363.237	417.171
Bruttoerstatningsudgifter	-291.195	-279.565
Bruttodriftsomkostninger	-72.226	-71.832
Resultat af afgiven forretning	-2.639	-4.279
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.233</b>	<b>58.430</b>



## 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-principper, 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 2023 var på 31.737.022 mio. kr. mod 4.301.533 mio. kr. i 2022. Den betydelige forbedring af selskabets investeringsafkast skyldes stigningen i de korte renter.

Investeringsafkastet fremgår af Tabel 3. Der henvises også til resultat- og indkomstopgørelsen med tilhørende note 6 i årsrapporten for 2023.

Tabel 3. Investeringsafkast fordelt på aktiver

(DKK)	2023	2022
Renteindtægter og udbytter m.v.	15.328.142	6.376.322
Kursreguleringer	17.444.344	-1.082.496
Renteudgifter	-27.077	-640.111
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.008.387	-352.183
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>31.737.022</b>	<b>4.301.533</b>

## A.4 Resultater af andre aktiviteter

Dansk Boligforsikring har i 2023 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 2023.

## Dansk Boligforsikring

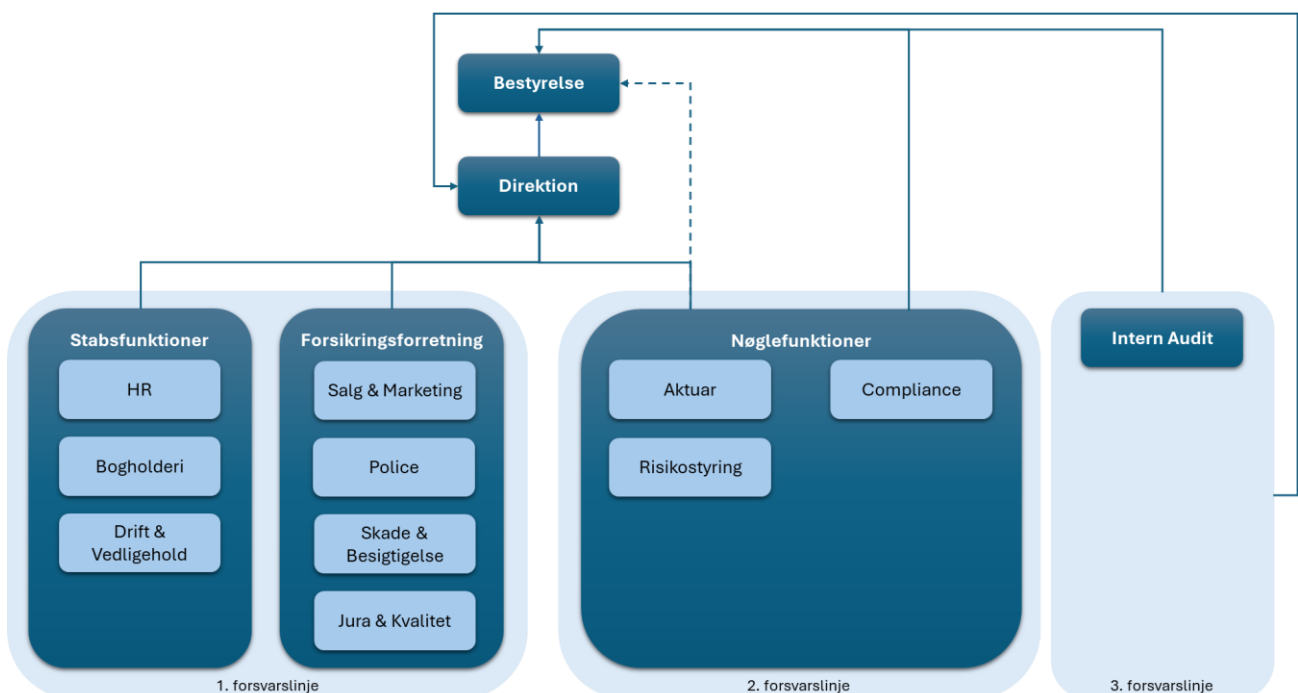
Dansk Boligforsikrings ledelsessystem er opbygget med henblik på at sikre en effektiv overvågning af selskabets risikoprofil. Ledelsessystemet er baseret på tre forsvarslinjer og har til formål at fremme effektiv beslutningstagning.

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 2023.

Dansk Boligforsikrings overordnede organisationsdiagram fremgår i Figur 2.

Figur 2. 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 i 2023 af fem medlemmer:

-  Mogens Kjær (bestyrelsesformand)
-  Lau Gerløv Nielsen (næstformand)
-  Michael Christiani Havemann
-  Mogens Nullemann Skov
-  Claus Erik Pedersen

Der er ikke sket ændringer i bestyrelsens sammensætning i 2023.

## 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 2023 af administrerende direktør Jens Plesner Hamann.

Der er ikke sket ændringer i direktionen i 2023.

## 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 2023.

## 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 3. 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 risikorammer 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 risicis 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 4. 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 nøgelfunktioner (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 årlig 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 auditfunktionens 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 indgås 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 2023.

### 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 katastroferisiko. Dansk Boligforsikring har hidtil benyttet reassurance til risikoreduktion af katastrofeskader, men har i 2023 vurderet, at der ikke længere er behov for reassurancedækning.

### 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.
- 🏠 Kreditspændrisiko: 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](http://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 u hensigtsmæssige 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 u hensigtsmæssig 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 forsikringselskaber 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 2023.

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 2023, 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 2023.

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 2023 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 risikomarginen 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 2023, 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 2023, 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 2023, der beskriver værdiansættelsen af Dansk Boligforsikring væsentlige passivklasser.

For værdiansættelsen af udskudt skat henvises til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2023 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 er en solvensprocent på 1,30. Ved udgangen af 2023 var solvensprocenten på 1,81 mod 1,40 ved udgangen af 2022.

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 udelukkende af tier 1-kapital, dvs. kapital som er fuldt ud til rådighed til dækning af de risici, selskabet har. Hele beløbet medgår derfor til dækning af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet.

Sammensætning af kapitalgrundlaget for Dansk Boligforsikring pr. 31. december 2023 og for det forudgående år fremgår i Tabel 4.

Tabel 4. Sammensætning af kapitalgrundlaget

(DKK)	Kapitalelement	2023	2022
<b>Tier 1</b>	Stamaktiekapital	27.523	27.523
	Afstemningsreserve	242.967	307.423
	<b>Total</b>	<b>270.490</b>	<b>334.946</b>
<b>Kapitalgrundlag i alt</b>		<b>270.490</b>	<b>334.946</b>

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
<b>Kapitalgrundlag i alt</b>	270.490	0	0	<b>270.490</b>
<b>Tilgængeligt kapitalgrundlag til SCR</b>	270.490	0	0	270.490
<b>Anerkendt kapitalgrundlag til SCR</b>	270.490	0	0	270.490
				<b>Solvenskapitalkrav 149.376</b>
				<b>Overskud 121.114</b>
				<b>Overdækning 1,81</b>
<b>Tilgængeligt kapitalgrundlag til MCR</b>	270.490	0	0	270.490
<b>Anerkendt kapitalgrundlag til MCR</b>	270.490	0	0	270.490
				<b>Minimumskapitalkrav 67.219</b>
				<b>Overskud 203.271</b>
				<b>Overdækning 4,02</b>

### 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)	2023	2022
Skadesforsikringsrisiko	158.244	262.033
Markedsrisiko	57.795	72.753
Sundhedsrisiko	0	0
Modpartsrisiko	5.250	6.171
Livsforsikringsrisiko	0	0
<b>Sum af risici</b>	<b>221.289</b>	<b>340.957</b>
Diversifikation	-36.995	-48.783
<b>Risiko efter diversifikation</b>	<b>184.294</b>	<b>292.174</b>
Operationel risiko	17.566	15.004
Tabsabsorberende effekt af udskudt skat	-52.484	-67.579
<b>Solvenskapitalkrav i alt</b>	<b>149.376</b>	<b>239.599</b>

Som det fremgår af Tabel 6, var Dansk Boligforsikrings solvenskapitalkrav pr. 31. december 2023 på 149,4 mDKK mod 239,6 mDKK i 2022.

Denne væsentlige ændring skyldes Erhvervsankenævnets afgørelse af 20. juni 2023 om klassificering af ejerskifteforsikringer til brug for forsikringssektors opgørelse af solvenskapitalkravet. Erhvervsankenævnet traf i denne forbindelse afgørelse om, at ejerskifteforsikringer skal klassificeres som en tingsforsikring fremfor som en ansvarsforsikring. Denne omklassificering medfører en ændring i opgørelsen af solvenskapitalkravet, som har nedbragt selskabets solvenskapitalkrav væsentligt.

### 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 67,2 mDKK pr. 31. december 2023 mod 86,6 mDKK i 2022.

## 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 livsforsikringssektorer. 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 2023 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 .....	8
Tabel 2. Forsikringsresultater for ejerskifteforsikring .....	8
Tabel 3. Investeringsafkast fordelt på aktiver .....	9
Tabel 4. Sammensætning af kapitalgrundlaget .....	27
Tabel 5. Tilgængeligt kapitalgrundlag .....	28
Tabel 6. Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler.....	29

### Figurer

Figur 1. Koncerndiagram.....	6
Figur 2. Organisationsdiagram for Dansk Boligforsikring A/S.....	10
Figur 3. Risikostyringssystemet.....	13
Figur 4. 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 genforsikringssekskabers 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	<b>R0030</b>	0
Udskudte skatteaktiver	<b>R0040</b>	0
Pensionsmæssigt overskud	<b>R0050</b>	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	<b>R0060</b>	69.661
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes ifm indeksregulerede og unit-linked aftaler)	<b>R0070</b>	708.964
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	<b>R0080</b>	0
Besiddelse i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	<b>R0090</b>	0
Aktier	<b>R0100</b>	50.956
- Aktier – noterede	<b>R0110</b>	267
- Aktier – unoterede	<b>R0120</b>	50.689
Obligationer	<b>R0130</b>	658.008
- Statsobligationer	<b>R0140</b>	0
- Erhvervsobligationer	<b>R0150</b>	658.008
- Strukturerede værdipapirer	<b>R0160</b>	0
- Sikrede værdipapirer	<b>R0170</b>	0
Kollektive investeringsinstitutter	<b>R0180</b>	0
Derivater	<b>R0190</b>	0
Indskud, bortset fra likvider	<b>R0200</b>	0
Øvrige investeringer	<b>R0210</b>	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	<b>R0220</b>	0
Lån, herunder realkreditlån	<b>R0230</b>	0
- Policelån	<b>R0240</b>	0
- Lån, herunder realkreditlån til fysiske personer	<b>R0250</b>	0
- Andre lån, herunder realkreditlån	<b>R0260</b>	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	<b>R0270</b>	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	<b>R0280</b>	0
- Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	<b>R0290</b>	0
- Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	<b>R0300</b>	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksregulerede og unit-linked aftaler	<b>R0310</b>	0
- Sygeforsikring svarende til livsforsikring	<b>R0320</b>	0
- Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksregulerede og unit-linked aftaler	<b>R0330</b>	0
Livsforsikring, indeksregulerede og unit-linked aftaler	<b>R0340</b>	0
Indskud til cedenter	<b>R0350</b>	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	<b>R0360</b>	9.449
Tilgodehavender fra genforsikring	<b>R0370</b>	3.977
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	<b>R0380</b>	1.841
Egne aktier (som besiddes direkte)	<b>R0390</b>	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	<b>R0400</b>	0
Likvider	<b>R0410</b>	117.495
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	<b>R0420</b>	10.965
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>922.353</b>

<b>PASSIVER</b>		<b>Solvens II-værdi C0010</b>
Forsikringsmæssige hensættelser – skadesforsikring	<b>R0510</b>	609.076
Forsikringsmæssige hensættelser – skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	<b>R0520</b>	609.076
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0530</b>	0
- Bedste skøn	<b>R0540</b>	585.519
- Risikomargin	<b>R0550</b>	23.557
Forsikringsmæssige hensættelser – sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	<b>R0560</b>	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0570</b>	0
- Bedste skøn	<b>R0580</b>	0
- Risikomargin	<b>R0590</b>	0
Forsikringsmæssige hensættelser – livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	<b>R0600</b>	0
Forsikringsmæssige hensættelser – sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	<b>R0610</b>	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0620</b>	0
- Bedste skøn	<b>R0630</b>	0
- Risikomargin	<b>R0640</b>	0
Forsikringsmæssige hensættelser – livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	<b>R0650</b>	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0660</b>	0
- Bedste skøn	<b>R0670</b>	0
- Risikomargin	<b>R0680</b>	0
Forsikringsmæssige hensættelser – indeksreguleret og unit-linked	<b>R0690</b>	0
- Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0700</b>	0
- Bedste skøn	<b>R0710</b>	0
- Risikomargin	<b>R0720</b>	0
Eventualforpligtelser	<b>R0740</b>	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	<b>R0750</b>	0
Pensionsforpligtelser	<b>R0760</b>	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	<b>R0770</b>	0
Udskudte skatteforpligtelser	<b>R0780</b>	16.083
Derivater	<b>R0790</b>	0
Gæld til kreditinstitutter	<b>R0800</b>	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	<b>R0810</b>	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	<b>R0820</b>	10.420
Forpligtelser vedrørende genforsikring	<b>R0830</b>	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	<b>R0840</b>	2.861
Efterstillet gæld	<b>R0850</b>	0
- Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	<b>R0860</b>	0
- Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	<b>R0870</b>	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	<b>R0880</b>	13.423
<b>Passiver i alt</b>	<b>R0900</b>	<b>651.863</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000</b>	<b>270.490</b>

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 kautionforsikring	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
<b>Tegnede præmier</b>																		
Brutto – direkte forsikringsvirksomhed	R0110	0	0	0	0	0	0	387.675	0	0	0	0	0				387.675	
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	387.675	0	0	0	0	0	0	0	0	387.675	
<b>Præmieindtægter</b>																		
Brutto – direkte forsikringsvirksomhed	R0210	0	0	0	0	0	0	387.445	0	0	0	0					387.445	
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	3.210	0	0	0	0	0	0	0	0	3.210	
Netto	R0300	0	0	0	0	0	0	384.235	0	0	0	0	0	0	0	0	384.235	
<b>Erstatningsudgifter</b>																		
Brutto – direkte forsikringsvirksomhed	R0310	0	0	0	0	0	0	-251.437	0	0	0	0					-251.437	
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	-251.437	0	0	0	0	0	0	0	0	-251.437	
Omkostninger	R0550	0	0	0	0	0	0	77.984	0	0	0	0	0	0	0	0	77.984	
Balance – andre forsikringsmæssige omkostninger/indtægter	R1200																0	
Samlede omkostninger	R1300																77.984	

### 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
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>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</b>	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>																		
<b>Bedste skøn</b>																		
<b>Præmiehensættelser</b>																		
Brutto – i alt	R0060	0	0	0	0	0	0	361.320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	361.320
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
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	R0150	0	0	0	0	0	0	361.320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	361.320
<b>Erstatningshensættelser</b>																		
Brutto – i alt	R0160	0	0	0	0	0	0	224.199	0	0	0	0	0	0	0	0	0	224.199
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
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	R0250	0	0	0	0	0	0	224.199	0	0	0	0	0	0	0	0	0	224.199
<b>Bedste skøn i alt – brutto</b>	R0260	0	0	0	0	0	0	585.519	0	0	0	0	0	0	0	0	0	585.519
<b>Bedste skøn i alt – netto</b>	R0270	0	0	0	0	0	0	585.519	0	0	0	0	0	0	0	0	0	585.519
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	0	0	0	0	0	23.557	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.557
<b>Forsikringsmæssige hensættelser – i alt</b>																		
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	0	0	0	0	0	0	609.076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	609.076
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
<b>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</b>	R0340	0	0	0	0	0	0	609.076	0	0	0	0	0	0	0	0	0	609.076

Bilag 4. S.19.01.21 – Skadesforsikringserstatningsudgifter

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)														
År		Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulativt)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Tidligere	R0100											0	0	0
N-9	R0160	14.368	15.591	4.979	2.302	1.062	155	156	0	0	0		0	38.614
N-8	R0170	19.090	15.758	4.512	1.372	723	71	306	516	0			0	42.349
N-7	R0180	15.461	16.978	5.547	2.449	540	590	114	1.113				1.113	42.793
N-6	R0190	19.048	17.730	2.461	1.539	1.063	2.093	8					8	43.942
N-5	R0200	18.604	19.874	5.833	1.956	1.167	473						473	47.906
N-4	R0210	25.756	32.015	5.104	3.498	832							832	67.205
N-3	R0220	34.340	34.303	10.119	4.758								4.758	83.520
N-2	R0230	37.176	44.493	21.380									21.380	103.049
N-1	R0240	52.084	70.737										70.737	122.821
N	R0250	54.942											54.942	54.942
<b>Total</b>													<b>154.242</b>	<b>647.141</b>

Bedste skøn over erstatningshensættelser (netto) (udiskontoret)													
År		Udviklingsår										Ved årets afslutning (diskonteret data)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Tidligere	R0100											13	14
N-9	R0160	17.914	7.604	4.811	2.603	1.493	1.347	1.238	1.238	1.228	-30		-31
N-8	R0170	19.834	8.390	4.614	2.734	1.948	2.212	1.906	1.360	152			158
N-7	R0180	27.342	10.812	7.061	5.615	4.836	4.108	4.833	245				255
N-6	R0190	29.754	10.872	8.567	7.786	6.378	3.956	772					803
N-5	R0200	32.876	12.039	8.412	5.996	4.562	727						756
N-4	R0210	37.566	13.356	10.086	8.064	3.615							3.762
N-3	R0220	54.739	19.826	14.849	6.952								7.235
N-2	R0230	64.556	36.523	16.286									16.947
N-1	R0240	111.381	52.084										54.199
N	R0250	134.635											140.101
<b>Total</b>													<b>224.199</b>

## 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	27.523	27.523		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	242.967	242.967			
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	0

<b>Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II</b>		
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 finansierings- 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	270.490	270.490	0	0	0

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
<b>Samlet supplerende kapitalgrundlag</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0500	270.490	270.490	0	0	0
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0510	270.490	270.490	0	0	

<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0540	270.490	270.490	0	0	0
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0550	270.490	270.490	0	0	

<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	149.376
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0600	67.219
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	R0620	181,08%
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	R0640	402,399%

Afstemningsreserve		Total
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	270.490
Egne aktier (eget direkte eller indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlovnninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	27.523
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
<b>Afstemningsreserve</b>	R0760	242.967
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring	R0780	61.645
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	R0790	61.645

## Bilag 6. S.25.01.21 – Solvenskapitalkrav

Solvency Capital Requirement calculated using standard formula		Nettosolvenskapitalkrav	Simplifikationer
		C0110	C0120
Markedsrisici	R0010	57.795	
Modpartsrisici	R0020	5.250	
Livsforsikringsrisici	R0030	0	
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	
Skadesforsikringsrisici	R0050	158.244	
Diversifikation	R0060	-36.995	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>184.294</b>	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100	
Operationelle risici	R0130	17.566	
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende even	R0140	0	
Udskudte skatters tabsabsorberende even	R0150	-52.484	
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktive 2003/41/EF	R0160	0	
<b>Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>149.376</b>	
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>149.376</b>	

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
Arbejdsskadesforsikring, 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	585.519	387.675
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	0	0
Kredit- og kautionforsikring, 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 ejendomsforsikring	R0170	0	0

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		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 livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter
		C0070

Lineært minimumskapitalkrav	R0300	84.114
Solvenskapitalkrav	R0310	149.376
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	67.219
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	37.344
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	67.219
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.800
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0400	67.219