

# Rapport om solvens og finansiell situation 2025

Storstrøm Forsikring g/s

**Storstrøm**  
Forsikring

# Indholdsfortegnelse

<b>Sammendrag vedrørende 2025</b> .....	4
Virksomhed og resultater .....	4
Ledelsessystem.....	6
Risikoprofil .....	6
Værdiansættelse til solvensformål .....	6
Kapitalforvaltning og solvens .....	6
Virksomhed.....	7
Resultater af andre aktiviteter .....	11
Andre oplysninger .....	11
<b>B. Ledelsessystem</b> .....	11
Generel oplysning om ledelsessystemet .....	11
Egnetheds- og hæderlighedskrav .....	13
Internt kontrolsystem .....	16
Intern audit-funktionen.....	16
Aktuarfunktionen .....	16
Outsourcing .....	17
Andre oplysninger .....	17
<b>Risikoprofil</b> .....	17
Forsikringsmæssige risici .....	17
Markedsrisici.....	18
Kreditrisici .....	18
Likviditetsrisici.....	18
Operationelle risici.....	19
Andre væsentlige risici .....	19
Andre oplysninger .....	19
<b>D. Værdiansættelse til solvensformål</b> .....	19
Aktiver.....	19
Forsikringsmæssige hensættelser .....	20
Andre forpligtelser .....	21
Alternative værdiansættelsesmetoder .....	22
Andre oplysninger .....	22
<b>E. Kapitalforvaltning</b> .....	22
Kapitalgrundlag .....	22
Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	22
Delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici .....	23
Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	23
Manglende overholdelse af solvenskrav.....	23
Andre oplysninger .....	23
<b>F. Bilag</b> .....	24

## Generelt

Denne årlige rapport om selskabets solvens og finansielle situation er udarbejdet i overensstemmelse med oplysningskravene i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II), bekendtgørelse om rapportering om solvens og finansielle situation for gruppe 1-forsikringselskaber og koncerner.

Rapporten omfatter perioden 1. januar – 31. december 2025.

Rapportens formål er at give offentligheden et billede af virksomheden, resultaterne, ledelsessystemet, risikoprofilen, solvens samt kapitalforvaltningen.

Det er ledelsens opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger, som er indeholdt i rapporten, giver et retvisende billede af selskabets solvens og finansielle situation per 31. december 2025.

Rapporten offentliggøres i sin helhed på selskabets hjemmeside [www.storstrom.dk](http://www.storstrom.dk).

Farø, den 26. marts 2026



---

Mark Gramstrup Wriedt  
direktør

# Sammendrag vedrørende 2025

## Virksomhed og resultater

Storstrøm Forsikring er en kundeejet, regionalt funderet forsikringskoncern grundlagt i 1845. Koncernens hovedaktivitet er via moderselskabet Storstrøm Forsikring g/s at tilbyde skadesforsikringer til hovedsageligt lokale privatkunder på Lolland, Falster, Møn og Sjælland med undtagelse af København.

Dattervirksomheden Stofø Ejendomme ApS har til hovedformål at eje, udleje og forvalte domicilejendommen på Farø.

Ved at kombinere traditionel personlig service med moderne digitale tilpasninger, ønsker Storstrøm Forsikring at opbygge langsigtede og lønsomme kundeforhold.

Selskabet ønsker at profilere sig som et lokalt alternativ til de større forsikringselskaber med fokus på personlig rådgivning og tilpasning til det lokale behov. I modsætning til generiske løsninger differentierer Storstrøm Forsikring sig ved at tilbyde en dybere engagerende kundeoplevelse baseret på lokalt kendskab.

I en tid med stigende selvbetjening prioriterer Storstrøm Forsikring personlig betjening, samtidig med at selskabet tilpasser sig digitale forventninger.

Samarbejde med lokale leverandører prioriteres – dog altid under afvejning af om det er et økonomisk forsvarligt valg.

Selskabet tilbyder forsikringer i Region Sjælland og visse dele af Region Hovedstaden. Det geografiske fokus er dog tydeligt centreret omkring Lolland, Guldborgsund og Vordingborg Kommuner.

Afsætning er primært rettet mod privatpersoner. Relevante faktorer såsom geografisk placering og lokale behov tages i betragtning ved udviklingen af forsikringsprodukter og tjenester.

Markedsføringen bygger på kendte ansigter fra lokalområdet, der også arbejder i selskabet – og primært direktionen. Samtidig fremhæves selskabets værdier og den måde, hvorpå selskabet adskiller sig fra den gænge oplevelse som kunde i et andet forsikringselskab. Aktiviteterne tilpasses specifikt til lokalsamfundet og målgruppernes præferencer.

Kommunikation med kunder og lokalsamfund sker via en kombination af fysisk og digital tilstedeværelse. Denne tilgang sikrer, at alle relevante kommunikationskanaler udnyttes for at nå og engagere målgruppen effektivt.

Selskabet sælger udelukkende sine forsikringer gennem egne rådgivere.

Selskabet investerer konservativt og har fokus på risikostyring samt efterlevelse af lovgivning og branchestandarder. Relevante faktorer såsom økonomiske og regulatoriske forhold indgår i investeringsbeslutningerne for at sikre en stabil og bæredygtig forretningsmodel.

Beskyttelse af kundernes data og intern levering af services prioriteres højt mens outsourcing kun anvendes undtagelsesvist. Dette sikrer, at kundernes fortrolighed og behov for personlig betjening imødekommes på en sikker og pålidelig måde.

## Årets resultat

Det samlede resultat efter skat for koncernen viser et overskud på 20.224 TDKK i 2025. Overskuddet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat samt af et investeringsresultat.

Det forsikringstekniske resultat udviser et overskud på 5.751 TDKK i 2025, og investeringsresultatet udgør 15.424 TDKK.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

I alt blev der udbetalt 74.806 TDKK i erstatninger til selskabets kunder, og bruttoskadesprocenten blev 63.

Nøgletal i %	
Erstatningsprocent, brutto	63
Omkostningsprocent, brutto	24
Nettogenforsikringsprocent	8
Combined ratio	95

Resultatet i 2025 er påvirket negativt af en lavere indtjent præmie end forventet grundet en mere restriktiv indtægningspolitik fra primo 2025 og en omorganisering af salgsorganisationen fra et eksternt agentkorps til internt salgskorps.

Resultatet er positivt påvirket af et relativt mildt forsikringsvejr gennem året samt et positivt afløbsresultat, da tidligere års skader har udviklet sig mere gunstigt end forventet. Den nævnte ændring i indtægningspolitikken har samtidig styrket porteføljens lønsomhed. Endelig er der gennemført en række omkostningsbesparelser, der har haft effekt hen over året.

### Om udviklingen i præmieindtægterne

I 2025 har Storstrøm Forsikring foretaget meget store forandringer. Der er i januar 2025 tiltrådt ny direktør og efterfølgende foretaget en omorganisering, hvor en række administrative funktioner og stillinger er nedlagt til fordel for skabelsen af en række yderligere, kundevendte funktioner.

Dette, samt en gennemgang af øvrige omkostninger, har ført til en reduktion af administrationsomkostningerne.

Derudover har selskabet ændret tegningspolitikken, så fokus nu alene er lønsomme kunder og i mindre grad vækst. Indtægnelse af nye kunder og service til eksisterende kunder sker nu alene via egne medarbejdere, der modtager fast løn modsat agentkanalen, der tidligere stod for stort set al nysalg mod provision.

Endelig er der arbejdet med at styrke kundeoplevelsen. Der er introduceret en række unikke produkter, der er skræddersyet til lokale kunders behov og ønsker. Derudover har de ekstra medarbejdere i kundevendte funktioner løftet serviceniveauet. De mange forandringer har medført en højere kundetilfredshed end målt i de senere år.

På medarbejdersiden blev Storstrøm Forsikring i foråret 2025 kåret som Danmarks 8. bedste arbejdsplads på baggrund af medarbejdertilfredshedsundersøgelsen i december 2024. Undersøgelsen viste en generel medarbejdertilfredshed på 94 %. Der er i december 2025 foretaget en tilsvarende undersøgelse, og den viste en generel medarbejdertilfredshed på 97 %.

### Præmieudviklingen

Præmieindtægterne for egen regning, altså efter at reassuranceomkostningerne er betalt, udgjorde 107.039 TDKK i 2025 imod 103.188 TDKK i 2024. Bruttoudgifterne til genforsikring er faldet lidt som følge af et "blødere" genforsikringsmarked.

Præmiearter i TDKK	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	119.137	118.927	121.720	120.867	96.484
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>	107.039	103.188	107.408	110.190	86.713

Selskabets solvensdækning, der betegner forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 169 % ultimo 2025 mod 120 % i 2024. Selskabet kan derfor dække det opgjorte solvenskapitalkrav 1,69 gange.

### Ledelsessystem

Storstrøm Forsikrings bestyrelse består af 7 medlemmer, hvoraf de 6 medlemmer er valgt af selskabets delegeretforsamling, og den sidste af selskabets medarbejdere, jf. selskabets vedtægter. De delegerede består af en kreds af selskabets kunder.

Den samlede bestyrelse fungerer som selskabets revisionsudvalg. Herudover har ledelsen etableret 4 nøglefunktioner; intern audit, compliance, risikostyring og aktuar.

### Risikoprofil

Selskabets forretningsmodel og strategien for perioden til og med 2030 er en uændret lønsomhedsstrategi, hvor der mod slutningen af perioden arbejdes på at skabe en mindre, kontrolleret vækst.

Bestyrelsen har i vurderingen af egen risiko og solvens identificeret selskabets væsentligste risici som følgende:

- Forsikringsmæssige risici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici
- Øvrige risici

Selskabets mål er at identificere og begrænse risici for på den måde at minimere risikoen for unødige tab som følge af interne og eksterne forhold, så selskabet kan fortsætte sin normale drift og planlagte strategi.

Risikostyring er forankret i hele organisationen men i særdeleshed hos bestyrelsen, direktionen og i risikostyringsfunktionen, der arbejder aktivt med risikostyring.

### Værdiansættelse til solvensformål

Selskabets kapitalgrundlag til afdækning af solvenskapitalkravet består af den regnskabsmæssige egenkapital fratrukket værdien af immaterielle anlægsaktiver. Se årsrapport 2025, note 18 på side 36.

### Kapitalforvaltning og solvens

Selskabets tilgængelige kapitalgrundlag udgjorde 31. december 2025 72.286 TDKK, mens solvenskapitalkravet udgjorde 42.880 TDKK. Selskabets kapitalgrundlag dækker dermed solvenskapitalkravet 1,69 gange. Solvensgraden blev øget af det gode driftsresultat, omlægning af investeringsporteføljen i forbindelse med skift af investeringsforvalter samt positiv værdiregulering af domicilejendommen.

Selskabet udfører hvert kvartal følsomhedsanalyser, som stresser selskabets tilgængelige kapitalgrundlag op imod det krævede solvenskapitalkrav. Selskabets solvensdækning er fortsat et væsentligt opmærksomhedspunkt, og der er vedtaget en kapitalplan, der skal sikre, at solvensgraden øges i de kommende år.

## A. Virksomhedsinformation

### Virksomhed

#### Moderselskab

##### **Storstrøm Forsikring g/s**

Grønsundvej 699  
4793 Bogø By  
CVR nr. 18 77 30 15

Telefon 55 55 88 88

Hjemmeside: [www.storstrom.dk](http://www.storstrom.dk)

E-mail: [kontakt@storstrom.dk](mailto:kontakt@storstrom.dk)

#### Datterselskab

##### **Stofo Ejendomme ApS**

Grønsundvej 699  
4793 Bogø By  
CVR nr. 42 37 74 73

Telefon 55 55 88 88

E-mail: [kontakt@storstrom.dk](mailto:kontakt@storstrom.dk)

#### Ekstern revisor

##### **PrinceWaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 33771231

#### Tilsynsmyndighed

Selskabet er et uafhængigt og gensidigt forsikringsselskab, der i henhold til lov om forsikringsvirksomhed er under tilsyn af:

##### **Finanstilsynet**

Århusgade 110  
2100 København Ø

<https://www.finanstilsynet.dk/>

#### Tilknyttede virksomheder

Stofo Ejendomme ApS, stiftet 28. april 2021, ejerandel 100%.

#### Geografisk område og brancher

Selskabet er et uafhængigt forsikringsselskab, der opfylder forsikringsbehovet for kundegrupper i selskabets virkeområde som er beskrevet ovenfor.

Selskabet tegner forsikringer med tilladelse fra Finanstilsynet inden for følgende forsikringsklasser:

- 1 – Ulykke, dog ikke lovpligtig arbejdsskade og erhvervssygdomme,
- 2 – Sygdom,
- 3 – Kaskoforsikring for landkøretøjer,
- 7 – Godstransport (herunder varer, bagage og alt andet gods),
- 8 – Brand og naturkræfter,
- 9 – Andre skader på ejendom,
- 10 – Ansvarsforsikring for motordrevne landkøretøjer,
- 13 – Almindelig ansvarsforsikring og produktansvarsforsikring,
- 16 – Diverse økonomiske tab (huslejetab, tab af fortjeneste og flytningsudgifter),
- 17 – Retshjælpsforsikring,
- 18 – Assistance.

På områder, hvor selskabet ikke har koncession, men hvor selskabets kunder efterspørger rådgivning og forsikringsdækning, samarbejder selskabet med partnere, der tilbyder relevante løsninger, og formidler produkterne for disse imod provision – f.eks. lovpligtig arbejdsskadeforsikring, bådforsikring og lignende.

Desuden driver selskabet investeringsvirksomhed, hvor målet er at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser.

### Organisering

Selskabets organisering i 2025 var via en linjestabsfunktionsopbygning, hvori der var sikret stringent, ledelsesmæssig funktionsadskillelse i selskabets nøglefunktioner. I 2025 er en omorganisering sket, hvor ledelseslaget er slanket – dog fortsat med risikostyring i fokus.

### Personalesammensætning

Selskabet understøtter en personalesammensætning, der afspejler den erhvervsaktive del af befolkningen i Danmark.

### Selskabets forventninger til 2026

I 2026 forventer ledelsen, at selskabet vil være i stand til at opnå et positivt resultat ved at fortsætte udviklingen fra 2025 med fokus på at gøre produkter mere lønsomme og øge værditilbuddene til kunderne. Endelig vil der være fokus på at bevare og tiltrække lønsomme kunder. Administrationsomkostningerne ventes også reduceret betydeligt men først med fuld effekt fra 2026.

Samlet set ventes i 2026 et forsikringsteknisk overskud på 629 TDKK med et yderligere positivt bidrag fra investeringerne.

Selskabet har løbende opstillet stressscenarier, der viser, at sandsynlige scenarier ikke vil kompromittere selskabets evne til at imødekomme dets forpligtelser overfor kunderne.

Realiseret og budget for perioden 2023-2026

	R2023	R2024	R2025	B2026
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<i>Præmieindtægter:</i>				
Bruttopræmier	121.657	119.085	118.956	117.170
Afgivne forsikringspræmier	-14.312	-15.739	-12.098	-13.467
Ændring i præmiehensættelser	63	-158	181	0
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>107.408</b>	<b>103.188</b>	<b>107.039</b>	<b>103.703</b>
Forsikringsteknisk rente	1.116	742	682	0
<i>Erstatningsudgifter:</i>				
Udbetalte erstatninger	-98.534	-92.674	-78.172	-80.701
Modtaget genforsikringsdækning	8.250	7.371	8.569	4.097
Δ i erstatningshensættelser	-14.488	4.435	3.239	0
Δ i risikomargen	-824	492	127	0
Δ i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	5.017	-722	-6.462	0
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>-100.579</b>	<b>-81.098</b>	<b>-72.699</b>	<b>-76.604</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>				
Erhvervelsesomkostninger	-11.381	-10.028	-6.699	-9.352
Administrationsomkostninger	-17.668	-24.732	-22.025	-17.117
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>-29.049</b>	<b>-34.760</b>	<b>-28.724</b>	<b>-26.470</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-21.104</b>	<b>-11.928</b>	<b>6.298</b>	<b>629</b>
<i>Investeringsafkast:</i>				
Renteindtægter og udbytter mv.	3.808	2.477	1.788	47
Kursreguleringer	7.413	6.699	2.062	1.000
Resultat af tilknyttede virksomheder	-15.799	-12.415	11.558	500
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-315	-342	-416	-250
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>-4.894</b>	<b>-3.581</b>	<b>14.992</b>	<b>1.297</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>-1.116</b>	<b>-742</b>	<b>-682</b>	<b>0</b>
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forretningsmæssige hensættelser</b>	<b>-6.010</b>	<b>-4.323</b>	<b>14.310</b>	<b>1.297</b>
Andre omkostninger	0	-330	-60	0
Andre indtægter	0	0	2	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-27.114</b>	<b>-16.581</b>	<b>20.550</b>	<b>1.927</b>
Skat	4.280	0	-326	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-22.835</b>	<b>-16.581</b>	<b>20.224</b>	<b>1.927</b>

## Forsikringsresultater

Selskabets realiserede resultat efter skat udgør 20.224 TDKK i 2025 mod -16.581 TDKK i 2024. Resultatet betyder, at selskabets egenkapital udgør 76.066 TDKK ved regnskabsårets afslutning.

Det forsikringsmæssige resultat udgør 6.298 TDKK i 2025 mod -11.928 TDKK i 2024.

## Brancheregnskab for 2025 og 2024 for Storstrøm Forsikring g/s

### 6 Brancheregnskab (Moderselskabet)

	Brand og løsøre- forsikring (privat)	Brand og løsøre- forsikring (erhverv)	Motor- køretøjs- forsikring (kasko)	Motor- køretøjs- forsikring (ansvar)	Ulykke- forsikring	Anden forsikring	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2025</b>							
Bruttopræmier	<b>40.521</b>	<b>7.866</b>	<b>36.856</b>	<b>8.354</b>	<b>16.708</b>	<b>8.651</b>	<b>118.956</b>
Bruttopræmieindtægter	40.149	7.931	37.195	8.523	16.730	8.609	119.137
Bruttoerstatningsudgifter	- 20.596	- 2.194	- 24.460	- 8.316	- 12.981	- 6.259	- 74.806
Bruttodriftsomkostninger	- 9.784	- 1.899	- 8.899	- 2.017	- 4.034	- 2.091	- 28.724
Resultat af afgiven forretning	- 7.347	- 1.486	- 1.805	653	414	408	9.991
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	232	45	211	48	96	50	682
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2.654</b>	<b>2.397</b>	<b>2.242</b>	<b>- 1.109</b>	<b>- 603</b>	<b>717</b>	<b>6.298</b>
Antal erstatninger	866	90	2.053	271	330	451	4.061
Gennemsnitlig erstatning i DKK	20.590	18.829	9.241	18.014	18.877	8.546	13.165
Erstatningsfrekvens	8,9	7,4	23,9	3,0	3,5	1,8	11,5
<b>2024</b>							
Bruttopræmier	<b>40.432</b>	<b>7.532</b>	<b>37.422</b>	<b>9.321</b>	<b>16.014</b>	<b>8.365</b>	<b>119.085</b>
Bruttopræmieindtægter	40.720	7.286	37.294	9.579	15.780	8.268	118.927
Bruttoerstatningsudgifter	- 20.595	- 4.715	- 25.827	- 11.771	- 16.450	- 8.390	- 87.748
Bruttodriftsomkostninger	- 11.802	- 2.198	- 10.923	- 2.721	- 4.674	- 2.442	- 34.760
Resultat af afgiven forretning	- 3.022	- 638	- 2.857	- 711	- 1.222	- 638	- 9.090
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	257	58	231	56	92	47	742
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>5.559</b>	<b>- 208</b>	<b>- 2.081</b>	<b>- 5.569</b>	<b>- 6.474</b>	<b>- 3.154</b>	<b>- 11.928</b>
Antal erstatninger	1.081	91	2.437	2.383	368	498	6.858
Gennemsnitlig erstatning i DKK	15.567	45.098	10.065	21.144	19.359	7.649	14.119
Erstatningsfrekvens	10,5	7,3	21,5	3,5	3,7	8,9	12,1

### Erstatningsudgifter og reserver

Bruttoerstatningerne udgjorde 74.806 TDKK i 2025 imod 87.747 TDKK i 2024. Skadesprocenten for egen regning er således faldet fra 74 til 63.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

I 2025 er bruttoomkostningsprocenten reduceret fra 29 i 2024 til 24 efter en lang række tiltag, der har haft til formål at reducere omkostningerne men samtidig også omlægge administrative funktioner til kundeventde.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Efter taksation, besigtigelse eller anden ekspertvurdering fastsættes reserverne altid efter et bedste skøn-princip. Der er ingen ændringer i den praksis, som selskabet historisk har haft på dette område.

Udover estimering i forbindelse med den daglige reserveafsættelse beregner selskabet et ekstra lag reserver efter Chain-Ladder-metoden. Det såkaldte IBN(E)R-tillæg medfører, at alle kan være sikre på, at der altid er afsat penge til at imødekomme de forsikringsmæssige forpligtelser. Selskabets hensættelser vurderes af selskabets aktuarfunktion og ledelse som passende og betryggende.

### Afgiven forretning

Reassurancepartnerne, som selskabet benyttede i 2025, er blandt verdens ledende reassuranceselskaber, og alle er minimum A-ratede, hvilket giver en maksimal grad af sikkerhed i en katastrofesituation.

## Investeringsvirksomhed

Selskabets investeringsaktiver er placeret i henhold til den investeringsstrategi og -politik, som bestyrelsen har vedtaget og løbende forholder sig til. Investeringerne udviser et overskud på 14.992 TDKK i 2025 mod et underskud på 3.581 TDKK i 2024.

	2023	2024	2025
	TDKK	TDKK	TDKK
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter mv.	3.808	2.477	1.788
Kursreguleringer	7.413	6.699	2.062
Resultat af tilknyttede virksomheder	-15.799	-12.415	11.558
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-315	-342	-416
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>-4.894</b>	<b>-3.581</b>	<b>14.992</b>

## Resultater af andre aktiviteter

Under posten andre omkostninger er der tidligere hensat 847 TDKK til et forventet tab vedrørende Gefions konkurs, og de forpligtelser dette medfører i Garantifonden for Skadesforsikringselskaber.

## Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger, der påvirker forsikringselskabets virksomhed eller resultater for 2025.

## B. Ledelsessystem

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består af:

- Claus Winther Larsen (Formand)
- Gorm Petersen (næstformand)
- Steen Westerholt Jørgensen
- Nils Bo Larsen
- Maj-Britt Aslund
- Kurt Nicolaisen
- Jakob Jørgensen (medarbejdervalgt)

Direktionen er ansat af bestyrelsen og består af:

- Mark Gramstrup Wriedt

## Generel oplysning om ledelsessystemet

### Organisation

Selskabets organisering er under hensyntagen til selskabets størrelse, opbygget med en klar ledelses- og rapporteringsstruktur, der samtidig tager hensyn til funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter i de enkelte funktioner.

Som nævnt tidligere er organisationen blevet slanket på ledelsesniveau. I stedet er der fokus på, at medarbejderressourcer skaber værdi for kunderne. Risikostyringsfokus er skærpet.

### Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabets ledelse, og udstikker selskabets strategi i form af politikker og retningslinjer for selskabets risikopåtagelse og -styring.

Bestyrelsens delegering af opgaver til direktionen sker skriftligt, ligesom rapporteringen om resultatet og opfyldelse af rammer sker skriftligt til bestyrelsen. Der rapporteres sædvanligvis om aktiviteter på samtlige af selskabets bestyrelsesmøder.

Den samlede bestyrelse besidder de nødvendige faglige og personlige kompetencer til at:

- Forstå og tilpasse forretningsmodellen under hensyn til de risici, der følger af valget af forretningsmodel
- Udfordre og kontrollere den daglige ledelse ud fra møder og rapporter om den daglige drift
- Opfatte og forstå de signaler fra omverdenen, der kan gøre en kursændring for selskabet nødvendigt

Bestyrelsesmedlemmernes viden og kompetencer supplerer hinanden, så den samlede bestyrelse opfylder kravene.

### **Direktion**

Direktionen har ansvaret for, at selskabet lever op til kravene, der stilles af henholdsvis bestyrelsen og de offentlige myndigheder.

Derudover er det direktionens ansvar, at relevante opgaver i selskabet bliver uddelegeret, så selskabet styres på forsvarlig vis. Direktionens delegering af rammer til medarbejderne sker skriftligt, så de har klarhed over deres beføjelser og kan rapportere om brugen af de delegerede rettigheder.

### **Revisionsudvalget**

Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse i overensstemmelse med kravene i revisorloven § 31. Der er således ikke nedsat et egentligt revisionsudvalg.

### **Nøglefunktioner**

Risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern audit funktionerne er selskabets nøglefunktioner. Funktionerne har til formål at understøtte den daglige ledelse gennem en uafhængig kontrol af selskabets vurdering af, at risikostyringen samt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.

Nøglepersonerne for funktionerne er ansatte i selskabet, der sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

### **Medarbejdere**

Selskabets viden er fordelt på forholdsvis få nøglepersoner, hvorfor beredskabsplaner ved personaleafgang er beskrevet i politikker for dette.

Selskabet besidder den fundamentale viden om skadesforsikring, skadesbehandling, reassurance og forsikringsregnskab, som er nødvendig for selskabets daglige drift.

### **Lønpolitik**

Ifølge bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber skal der udarbejdes en lønpolitik og en lønpraksis i overensstemmelse med den. Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring i selskabet. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

### Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- **Selskabets bestyrelse** aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Honorarer fastsættes på et niveau, som er markedskonformt og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats, i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang, og antallet af bestyrelsesmøder.
- **Selskabets direktør** er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Direktørens løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogle former for incitaments- eller performanceafhængig løn. Elementerne i direktionens aflønning fastsættes med udgangspunkt i markedspraksis og -niveau, samt i forhold til selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension oppebar direktionen i 2025 fri telefon og internetopkobling. I forbindelse med direktørens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse. Direktøren er i henhold til sin kontrakt berettiget til løn i henhold til kontraktens opsigelsesvarsel.
- **Selskabets nøglepersoner** er i lighed med direktionen ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Nøglepersoners løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogle former for incitaments- eller performanceafhængig løn.

Indholdet af lønpolitikken og størrelsen af den samlede aflønning findes på selskabets hjemmeside.

Vederlagspolitikken er vedtaget af selskabets bestyrelse, som har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger og foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen. Lønpolitikken skal tages op til revision mindst en gang årligt med henblik på at tilpasse lønpolitikken til selskabets udvikling. Dette skal ske inden selskabets ordinære generalforsamling, så en eventuel ændring kan fremlægges til godkendelse.

### **Egnetheds- og hæderlighedskrav**

Selskabet vurderer krav til egnethed og hæderlighed. Bestyrelsen i selskabet vurderer, at kravene omfatter følgende personer:

- Bestyrelsesmedlemmer
- Selskabets direktion
- Ansvarlig for compliancefunktionen
- Ansvarlig for risikostyringsfunktionen
- Ansvarlig for aktuarfunktionen
- Ansvarlig for intern audit funktionen

Alle øvrige personer, der er delegeret ansvar til, bliver dog også fit and propervurderet løbende af direktionen.

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i selskabet skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling. Personerne skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser i forbindelse med ledelsen af selskabet.

Personkredsen må ikke

- være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde
- have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering

- på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab
- have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde

Finanstilsynet underrettes om ændringer i kredsen af bestyrelsesmedlemmer, direktion og nøglepersoner, herunder i den situation, hvor en af personerne ikke længere lever op til egnethed- og hæderlighedsvurderingen.

## Risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i selskabet er fastlagt i politik og retningslinjer for risikostyring samt i politikker og retningslinjer for de underliggende risici.

Politik og retningslinjer for risikostyring definerer målene og rammerne for de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici. Politikken fastlægger dermed rammen, der sikrer at risici identificeres, måles, styres, overvåges og rapporteres hensigtsmæssigt, og i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel og strategi.

Risikostyringssystemet dækker de risici, som indgår i beregningen af solvenskapitalkravet - forsikringsmæssige risici, markedsrisici, modpartsrisici og operationelle risici - samt øvrige risici, som ikke kan kvantificeres.

Risikostyringssystemet dækker følgende områder:

- Forsikringsmæssige risici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici
- Øvrige risici

Bestyrelsen har fastlagt politik og retningslinjer, for risikopåtagelse inden for hvert område. Direktionen rapporterer løbende om udviklingen, og om overholdelsen af risikorammerne.

Risikostyringssystemet overvåges af risikostyringsfunktionen, som tilsvarende inddrages i tilfælde af ændringer i forretningsmodellen eller selskabets strategi.

Risikostyringsfunktionen sikrer overblik over selskabets risici og risikoeksponeringer, for at vurdere om processerne og styringen er tilstrækkelig. Eventuelle forslag til forbedringer, samt input til selskabets egen vurdering af risiko, rapporteres til funktionens nøgleperson og direktionen.

## Risikoappetit og risikotolerance

Selskabets overordnede risikoappetit er defineret ud fra størrelsen af kapitalgrundlaget i forhold til Solvenskapitalkravet. Selskabet skal altid have en solvensdækning på minimum 125 %. Risikoappetit styres ud fra en enkel forretningsmodel, hvor risikopåtagelse sker kontrolleret, og ud fra at selskabet er fokuseret lokalt på markedet for private og små erhvervsvirksomheder. Til dette har selskabet en reassurancestrategi, som har været næsten uændret over en årrække, og med fokus på afdækning af store skader/-begivenheder.

Selskabets øvrige rammer for risikoappetit og risikopåtagelse er defineret i selskabets politikker og retningslinjer. Det omfatter i al væsentlighed acceptregler for risikopåtagelse af forsikringsrisiko med reassurancestrategi samt investeringspolitikken.

Bestyrelsen forestår i samarbejde med direktionen en løbende vurdering af selskabets risici, herunder om selskabet besidder tilstrækkelige kompetencer og ressourcer. På baggrund af den løbende

vurdering, vedtager og ajourfører bestyrelsen de relevante politikker og beredskabsplaner. Bestyrelsen gennemgår årligt alle selskabets risici, og beslutter om der skal afsættes kapital til dækning for risici, eller om disse dækkes af andre risikoreduktionsmetoder.

I alle retningslinjer og forretningsgange, tages hensyn til risici for tilsigtede eller utilsigtede fejl, for etablering af kontroller, eller andre tiltag til risikobegrænsning.

### **Risikoidentifikation**

Risikoidentifikation foregår i praksis på daglig basis og rapporteres internt. Bestyrelsen har sin egen proces (ORSA), hvor der mindst årligt foretages en grundig gennemgang af selskabets risikobillede.

### **Risikoovervågning**

Risikostyringsfunktionen identificerer, kvantificerer, måler og kontrollerer risikoeksponeringen for hver type risiko. Risikostyringsfunktionen påser og kontrollerer samtidig, opførelsen af minimumskapitalkrav, solvenskapitalkrav samt risiko- og stresstests.

### **Risikostyring**

Nøglepersonen for risikostyringsfunktionen deltager aktivt i udviklingen af risikostrategien og sikrer, at risikostyringsfunktionen planlægger, udfører og rapporterer om risikostyringsfunktionens arbejde.

Nøglepersonen skal derudover sikre, at

- risikostyringsfunktionen i sin rapportering giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
- alle væsentlige risici i virksomheden identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt
- risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af virksomhedens samlede risici
- der rapporteres til direktionen, om identificerede potentielt væsentlige risici, og om andre specifikke risikoområder
- direktionen underrettes, hvis en investering medfører en betydelig risiko, eller en ændring i risikoprofilen

Nøglepersonen skal i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen i de tilfælde, hvor specifikke risikoudviklinger påvirker eller kan påvirke virksomheden.

Mindst én gang årligt aflægger risikostyringsfunktionen rapport.

### **Vurdering af egen risiko og solvenskrav (ORSA)**

Bestyrelsens arbejde med vurderingen af egen risiko (ORSA-rapporten) foregår løbende hen over året.

Bestyrelsen tilrettelægger arbejdet, så alle relevante elementer i vurderingen af egen risiko og solvenskrav vurderes, diskuteres og bearbejdes på bestyrelsesmøder i løbet af året.

Processen tilrettelægges, så direktion og nøglefunktionerne kan besvare spørgsmål fra bestyrelsen og kan komme med besvarelser og dokumentation. Herved sikres, at ORSA-rapporten udtrykker bestyrelsens vurdering af den samlede risiko og dertilhørende solvenskapitalkrav ud fra den besluttede strategi og forretningsmodel.

Risikostyringsfunktionen sikrer, at der udarbejdes et udkast til ORSA-rapporten, som gennemgås, diskuteres og tilrettes med bestyrelsens bemærkninger, inden den godkendes af bestyrelsen i sin endelige form. Rapporten indeholder en beskrivelse af forretningsmodellen og risikoprofilen.

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen, og de specifikationer der fremgår af EU-forordningen samt af bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardmodellen.

Risikobegrænsende foranstaltninger, som primært omfatter reassurance, fratrækkes i det opgjorte solvenskapitalkrav, hvor forordningen giver mulighed for det. I processen tages stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre er retvisende for selskabets risici.

### **Bestyrelsens vurdering af den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvens**

Ud fra den seneste gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav er det bestyrelsens opfattelse, at processen har givet grundlag for at konkludere,

- at den eksisterende kapitalplan er holdbar,
- at anvendelsen af standardmodellen afspejler risikoprofilen på en hensigtsmæssig og retvisende måde.

### **Internt kontrolsystem**

Bestyrelsens politik for intern kontrol har som mål at sikre et hensigtsmæssigt og effektivt ledelsessystem, der understøtter selskabets enkle forretningsmodel.

### **Interessekonflikter**

Politik for intern kontrol foreskriver, at der for alle væsentlige områder etableres funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter.

Hvor det ikke er hensigtsmæssigt eller effektivt, fx hvor det på grund af et begrænset antal medarbejdere er vanskeligt at etablere funktionsadskillelse, træffes kompenserende foranstaltninger for at imødegå denne risiko.

Gennemsigtighed og åbenhed om mulige interessekonflikter mindsker risikoen og muliggør kontrol, det vil sige, at organiseringen skal tilgodese, at:

- der er en personmæssig adskillelse mellem personer, der accepterer risici og personer, der godkender skader
- der er tilsvarende adskillelse mellem personer, der forbereder udbetaling, og personer der godkender og frigiver betaling.

I de situationer, hvor intern kontrol ikke er tilstrækkelig til imødegåelse af operationelle risici, er der etableret beredskabsplaner – eksempelvis på IT-området.

### **Intern audit-funktionen**

Intern audit-funktionen foretager vurderinger af, om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og effektive ud fra gennemførte audits.

Intern audit-funktionen rapporterer mindst årligt til direktionen om udført planlægning og gennemførte auditopgaver. I situationer, hvor kritiske bemærkninger direkte måtte vedrøre direktionens arbejdsområder eller omhandler forhold, hvor direktionens retningslinjer anses for overtrådt, skal den interne audit vurdere, om der er behov for særskilt rapportering direkte til bestyrelsen. Dette vil i givet fald fremgå af intern audits årlige skriftlige rapport.

### **Aktuarfunktionen**

Aktuarfunktionen er overordnet ansvarlig for kontrol af de forsikringsmæssige hensættelser og at udtale sig om datakvalitet med videre. Mindst én gang årligt aflægger funktionen rapport til direktionen. Nøglepersonen har ansvaret for rapporteringen.

## Outsourcing

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af væsentlige eller afgørende aktivitetsområder, og vurderer løbende, om opgaveløsningen sker tilfredsstillende. Bestyrelsen har udstedt retningslinjer for de kontroller, der skal gennemføres, inden indgåelse af betydende outsourcingaftaler, samt de kontroller, der foretages og rapporteres til bestyrelsen i forbindelse med leverancen af outsourcing ydelserne.

## Andre oplysninger

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

## Risikoprofil

De væsentligste risici i selskabet er relateret til forsikringsaktiviteten samt i forhold til placering af de likvide midler, som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

### Forsikringsmæssige risici

Selskabets risikoprofil tager afsæt i de retningslinjer og rammer for risikooptagelse, som bestyrelsen har vedtaget.

Forsikringsrisikoen kommer fra to kilder:

- den fremadrettede risiko for, at selskabet påtager risici, hvor præmien viser sig utilstrækkelig, den bagud rettede risiko for, at selskabet ikke har vurderet værdien af indtrufne skader (erstatningshensættelser) tilstrækkeligt.

For visse risici ønsker bestyrelsen ikke, at selskabet skal bære den fulde risiko, og forsikringer må derfor alene accepteres under forudsætning af risikobegrænsning ved hjælp af reinsurance.

Bestyrelsen har vedtaget politikker og retningslinjer for forsikringsmæssige risici, der er retningsgivende for forretningens arbejde på området.

Prissætningen af de enkelte produkter, sker på grundlag af tariffer, der baseres på statistisk materiale, erfaring i selskabet og en konkret vurdering af markedssituationen.

Selskabets genforsikringskontrakter er opbygget på en sådan måde, at store udsving i resultatudviklingen udlignes.

### Risikokoncentration

Selskabet har tegnet genforsikringsaftaler, der dækker denne risiko og andre katastroferisici, så enkeltbegivenheder påvirker selskabet med maksimalt 4.450 TDKK i en katastrofesituation eksklusive reinstatement.

Selskabet har købt en kapacitet på storm, som er det eneste vejrligsfænomen, der kan modelleres, der svarer til en mere end en 200 års begivenhed.

### Kumul

Kumul er sammenfald af risici ramt af samme skade. Kumul kan forekomme, fx når flere forsikringstagere lader sig transportere sammen, eller befinder sig på samme sted i forbindelse med en katastrofe. Denne type af risikokoncentration begrænses med reinsurance som risikostyringsinstrument og indgår til dels i solvenskapitalkravet.

## Konflagration

Konflagration indebærer, at flere risici rammes af en og samme skadebegivenhed. Det kan være en stor eksplosion eller en større brand, som udvikler sig til de omkringliggende bygninger. Denne risiko er afdækket ved reassurance.

## Nye produkter, risici eller brancher uden reassurance

Nye produkter, som afstedkommer nye risici, kan medføre, at reinsuranceafdækningen ikke er tilstrækkelig. Der er derfor fastlagt en procedure, der skal forebygge denne risiko, idet compliance- og risikostyringsfunktionerne altid skal høres over et nyt produkt.

## Automatisk fornyelse af genforsikring

Genforsikringen dækker, som udgangspunkt én skadebegivenhed. For at imødegå denne risiko tegner selskabet genforsikring med aftalte genkrafttrædelser (reinstatements) enten i form af dækning for flere begivenheder eller ved aftalt pris for genkrafttrædelse. Skulle der ske yderligere skader er det muligt at købe ekstra genkraftsættelser, når dækningen købes inden en eventuel skade opstår.

## Risikoreduktion af forsikringsrisikoen

Til imødegåelse af selskabets forsikringsmæssige risici er indgået reinsurancekontrakter, som beskytter selskabet mod større tab, som vil kunne betyde, at selskabet ikke er i stand til at leve op til sine forpligtelser i henhold til lovgivningen.

Det er selskabets politik, at der kun indgås aftaler med genforsikringselskaber med rating på mindst A i henhold til S&P.

## Markedsrisici

Selskabets næststørste risiko er investeringsområdet. Da den langt overvejende del af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer, kontanter og ejendom, vil selskabet blive påvirket af den generelle økonomiske udvikling såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer samt prisniveauet på fast ejendom.

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en politik for investeringsområdet med rammer for de aktiver, der ønskes investeret. Retningslinjerne indeholder mål for investeringsaktivernes sammensætning i forhold til de samlede investeringsaktiver, samt et mål for selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med to porteføljeforvaltere, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker efterleves.

## Kreditrisici

Selskabet har kreditrisiko fra følgende områder:

- Kunder
- Forsikringsselskaber
- Pengeinstitutter
- Reassurandører

Risikoen søges minimeret gennem samarbejder med reassurandører, der har mindst en A-rating, og på bankforbindelsesområdet med SIFI-institutter. Risikoen spredes ved at bruge flere genforsikringsselskaber og banker. I forhold til kunder og andre forsikringsselskaber søges kreditrisikoen minimeret i forretningsgangene.

## Likviditetsrisici

Selskabets investeringsportefølje er placeret i likvide aktiver i form af børsnoterede investeringsforeninger og aktier blandt andet. Der tilstræbes dog altid en effektiv likviditetsstyring for at undgå, at det er nødvendigt at foretage salg af aktiver på ugunstige tidspunkter.

## Operationelle risici

Operationelle risici overvåges løbende og søges forebygget med forretningsgange, arbejdsgange, IT-understøttelse og kontroller. Hvis styringen ikke er effektiv, vil bestyrelsen tage stilling til afsættelse af yderligere solvenskapital.

## Andre væsentlige risici

Andre væsentlige risici dækker primært over omdømmerisiko, strategisk risiko med videre.

## Andre oplysninger

Der er ingen yderligere oplysninger.

## D. Værdiansættelse til solvensformål

Selskabets værdiansættelse pr. 31. december 2025 er følgende:

	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2023</b>				
Egenkapital pr. 31. december 2023	7.000	0	65.327	72.327
<b>2024</b>				
Årets resultat	0	0	-16.581	-16.581
Anden totalindkomst	0	0	96	96
Totalindkomst, i alt	0	0	-16.485	-16.485
Egenkapitalbevægelser i 2024, i alt	0	0	-16.485	-16.485
Egenkapital pr. 31. december 2024	7.000	0	48.842	55.842
<b>2025</b>				
Årets resultat	0	0	20.224	20.224
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst, i alt	0	0	20.224	20.224
Egenkapitalbevægelser i 2025, i alt	0	0	20.224	20.224
Egenkapital pr. 31. december 2025	7.000	0	69.066	76.066

## Aktiver

Der er ingen forskel på den metode for værdiansættelse, der anvendes til henholdsvis solvensformål og regnskabsmæssige formål. Driftsmidler måles til forventet markedsværdi efter solvensformål.

Finansielle investeringsaktiver, der er børsnoterede, måles til de ved årets afslutning senest noterede kurser. Der anvendes handelsdagen til registrering af selskabets finansielle investeringsaktiver.

Øvrige kapitalandele værdiansættes til indre værdi på baggrund af seneste offentliggjort årsrapport.

Tilgodehavender og mellemværender måles til skønnet dagsværdi ved periodens afslutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Ejendommen værdiansættes efter afkastmetoden.

## Forsikringsmæssige hensættelser

Ved fastsættelse af de forsikringsmæssige hensættelser skal værdien afspejle det beløb, selskabet skal betale for at overdrage forsikringsforpligtigelserne til et andet selskab.

Selskabets forsikringsmæssige hensættelser opgøres ultimo hvert kvartal og indsendes til Finanstilsynet.

Ved beregning af beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler, tages hensyn til forskellen i tidspunktet for tilbagebetalinger og tidspunktet for direkte betalinger, og beregningen justeres for at tage hensyn til forventede tab som følge af misligholdelse fra modpartens side. Justeringen bygger på en vurdering af sandsynlighed for misligholdelse og det gennemsnitlige tab som følge af misligholdelse.

Retningslinjer og forretningsgange sikrer, at de data, der benyttes til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, er hensigtsmæssige, komplette og nøjagtige, og at det bedste skøn og de antagelser, der ligger til grund for beregning af det bedste skøn, regelmæssigt sammenlignes med hidtidige erfaringer. Hvis der viser sig systematiske forskelle, foretages der nødvendige justeringer. Nedenfor er der en oversigt, som viser udvikling i de forsikringsmæssige hensættelser per solvensbranche:

	Præmie- hensættelser	Erstatnings- hensættelser incl IBNR og risikomargen	Hensættelser til forsikrings- kontrakter i alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Almindelig ansvarsforsikring	1.043	1.001	2.044
Anden motorforsikring	9.906	2.771	12.677
Assistance	805	2.419	3.224
Brand og andre skader på ejendom	14.109	11.930	26.039
Diverse økonomiske tab	358	67	425
Indkomstsikring	3.930	22.734	26.664
Motoransvarsforsikring	2.320	11.214	13.534
Retshjælpsforsikring	50	2.347	2.397
Sø, luftfart- og transportforsikring	86	54	139
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2025</b>	<b>32.607</b>	<b>54.538</b>	<b>87.144</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2024</b>	<b>32.788</b>	<b>57.901</b>	<b>90.689</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2023</b>	<b>32.630</b>	<b>62.827</b>	<b>95.457</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2022</b>	<b>32.693</b>	<b>46.902</b>	<b>79.595</b>

## Beregningsmodel

Beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser er baseret på Chain-Ladder modeller på homogene risikogrupper.

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med opgørelsen af de forventede udbetalinger til forsikringsbegivenheder. Denne usikkerhed knytter sig dels til estimeringen af skete, men ikke

anmeldte skader, dels til størrelsen af de beløb som selskabet skal betale. Risikoen øges ved komplekse skader, hvor vurderingen af skadeomfanget kan tage tid, før den endelige skade fastlægges. Denne usikkerhed vil være størst for personskader.

Forsikringselskabet benytter samme tilgang for alle brancherne.

### Genforsikringsandele af hensættelser

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser udgør:

	<u>Genforsikring</u> <u>TDKK</u>
Almindelig ansvarsforsikring	0
Anden motorforsikring	0
Assistance	737
Brand og andre skader på ejendom	1.647
Diverse økonomiske tab	0
Indkomstsikring	0
Motoransvarsforsikring	6.284
Retshjælpforsikring	0
Sø, luftfart- og transportforsikring	0
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2025</b>	<b><u>8.668</u></b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2024</b>	<b><u>15.130</u></b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2023</b>	<b><u>15.852</u></b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2022</b>	<b><u>10.216</u></b>

Genforsikringsandele er opgjort ud fra samme principper som erstatningshensættelserne. Det vil sige anmeldte skader med tillæg af en erfaringsmæssigt baseret andel af IBNR-skader, der dækkes af genforsikringen.

### Andre forpligtelser

Den udskudte skat måles efter gældsmetoden, som den skat realisation af aktiverne og forpligtelserne til bogførte værdier ved periodens slutning vil udløse under forudsætning af de gældende beskatningsforhold.

Negativ udskudt skat indregnes i balancen, hvis den med sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden.

Den udskudte skat beregnes med den gældende skattesats.

Den udskudte skat beregnes som følgende:

	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelser	-126	-216	-220
Driftsmidler	-92	-105	-92
Unoterede værdipapirer	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	95	-192	-697
Domicilejendomme	0	0	0
Skattemæssigt underskud	<u>-6.641</u>	<u>-6.251</u>	<u>-5.429</u>
<b>Udskudt skat i alt</b>	<u><b>-6.764</b></u>	<u><b>-6.764</b></u>	<u><b>-6.438</b></u>

Udover selskabets interne registrering af aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser, har selskabet ingen aktiver der er registreret eller pantsat som sikkerhed. Derudover er der ikke forpligtelser i form af aktuelle eller eventuelle forpligtelser.

### Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet benytter alternative værdiansættelsesmetoder for præmiehensættelser jf. ovenfor.

### Andre oplysninger

Selskabet benytter ikke overgangsordninger i Solvens II-reglerne.

Der er ikke andre væsentlige oplysninger omkring værdiansættelse til solvensformål.

## E. Kapitalforvaltning

### Kapitalgrundlag

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital udgør 76.066 TDKK pr. 31. december 2025 mod 55.842 TDKK pr. 31. december 2024. Udviklingen i selskabets regnskabsmæssige egenkapital skyldes årets resultat.

Selskabets egenkapital består af indbetalt grundfond, opskrivningshenlæggelse og overført overskud.

### Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til EIOPAs standardmodel.

Solvenskapitalkravet er opgjort til 42.880 TDKK i 2025 mod 42.043 TDKK i 2024. Det omfatter de risici, der er beskrevet under risikoplysninger i note 22 i selskabets årsrapport. Selve beregningen er foretaget i det af Finanstilsynet anerkendte program, SolvencyTool.

Selskabets minimumskapitalkrav er opgjort til 29.800 TDKK i 2025 mod 29.800 TDKK i 2024.

De underliggende risici omfatter:

	2023	2024	2025
	TDKK	TDKK	TDKK
Operationelle risici	3.668	3.587	3.569
Markedsrisici	20.641	17.141	17.342
Modpartsrisici	5.625	2.896	3.051
Forsikringsrisici	39.866	36.496	37.467
Diversifikation	-20.488	-18.076	-18.549
<b>SCR</b>	<b>49.312</b>	<b>42.043</b>	<b>42.880</b>

Tilgængeligt kapitalgrundlag, der er egenkapitalen fratrukket immaterielle anlægsaktiver, er opgjort til 72.286 TDKK i 2025 mod 50.560 TDKK i 2024.

Selskabets solvensdækning, der er forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 169 % i 2025 mod 120 % i 2024. Selskabet kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 1,69 gange.

### Følsomhedsanalyse og stresstest

For at sikre at selskabets tilgængelige kapitalgrundlag er tilstrækkeligt, foretages følsomhedsanalyser og stresstests hvert kvartal. Følgende følsomhedsanalyse er foretaget ved udgangen af 2025, og de viser påvirkningen på selskabets egenkapital:

Beløb i tusinde kr.	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.			MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress	Kapital- grundlag	Solvens- dækning	Stress	Kapital- grundlag	Solvens- dækning	Stress	Kapital- grundlag	Minimu ms-	Stress	Kapital- grundlag	Minimu ms- dækning
Renterisici	200%	71.947	163%	200%	71.947	163%	200%	65.305	219%	200%	65.305	219%
Aktierisici	52%	49.489	125%	79%	37.653	100%	66%	37.250	125%	84%	29.800	100%
Ejendomsrisici	100%	60.005	141%	100%	60.005	141%	100%	53.607	180%	100%	53.607	180%
Kreditspændrisici	18%	55.075	125%	30%	43.923	100%	30%	37.250	125%	38%	29.800	100%
	100%	72.497	164%	100%	72.497	164%	100%	65.855	221%	100%	65.855	221%
	100%	72.497	164%	100%	72.497	164%	100%	65.855	221%	100%	65.855	221%
Valutaspændrisici	100%	68.654	156%	100%	68.654	156%	100%	62.043	208%	100%	62.043	208%
	100%	71.593	162%	100%	71.593	162%	100%	64.959	218%	100%	64.959	218%
	100%	72.497	164%	100%	72.497	164%	100%	65.855	221%	100%	65.855	221%
Modpartsrisici		54.996	120%		-			-			-	
Skadesforsikrings- katastroferisici	2	87.550	125%	2	70.040	100%	2	87.550	125%	2	70.040	100%

### Delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici

Selskabet anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.

### Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender ikke en intern model.

### Manglende overholdelse af solvenskrav

Selskabet har overholdt kapitalkravene i perioden.

### Andre oplysninger

Der er ingen yderligere oplysninger.

## F. Bilag

### S.02.01 - Balance

#### S.02.01

#### Balance

Tusind

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026  
(Kladde) 2025 public disclosure

Aktiver		Solvens II-værdi
		C0010
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	7.120
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	145
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	138.087
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	12.248
Aktier	R0100	30.805
Aktier - type 1	R0110	9.553
Aktier - type 2	R0120	21.253
Obligationer	R0130	95.034
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	95.034
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
Policelåne	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	8.665
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	8.665
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	8.665
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 indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	1.907
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	970
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	2.168
Egne aktier	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	5.516
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	175
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>164.753</b>
<b>Forpligtelser</b>		<b>Solvens II-værdi</b>
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	87.144
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	60.480

## S.02.01 - Balance

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	58.403
Risikomargin	R0550	2.077
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	26.664
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	25.649
Risikomargin	R0590	1.015
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
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	847
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
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	3.787
<b>Passiver i alt</b>	<b>R0900</b>	<b>91.778</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>		<b>Solvens II-værdi</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000</b>	<b>72.975</b>

## S.05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

### S.05.01

#### Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026 (Kladde) 2025 public disclosure

Skadesforsikring		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring		
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring
		C0010	C0020	C0030
<b>Tegnede præmier</b>				
Brutto - Direkte virksomhed	R0110	0	16.708	0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130			
Genforsikringsandel	R0140	0	414	0
Netto	R0200	0	16.294	0
<b>Præmieindtægter</b>				
Brutto - Direkte virksomhed	R0210	0	16.730	0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230			
Genforsikringsandel	R0240	0	414	0
Netto	R0300	0	16.317	0
<b>Erstatningsudgifter</b>				
Brutto - Direkte virksomhed	R0310	0	13.001	0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330			
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0
Netto	R0400	0	13.001	0
<b>Omkostninger</b>	R0550	0	4.093	0
<b>Andre omkostninger</b>	R1210			
<b>Samlede omkostninger</b>	R1300			

Livsforsikring		Livsforsikring		
		Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring
		C0210	C0220	C0230
<b>Tegnede præmier</b>				
Brutto	R1410	0	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0
<b>Præmieindtægter</b>				
Brutto	R1510	0	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0
<b>Erstatningsudgifter</b>				
Brutto	R1610	0	0	0
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0
<b>Omkostninger</b>	R1900	0	0	0
<b>Andre omkostninger</b>	R2510			
<b>Samlede omkostninger</b>	R2600			
<b>Genkøb i alt</b>	R2700	0	0	0

## S.05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026 (Kladde) 2025 public disclosure

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					
Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring
C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
8.354	36.856	348	48.387	4.164	0
0	0	0	0	0	0
409	1.805	17	9.142	179	0
7.945	35.051	331	39.245	3.985	0
8.523	37.195	378	48.080	4.133	0
0	0	0	0	0	0
409	1.805	17	9.142	179	0
8.113	35.390	361	38.938	3.955	0
8.333	24.497	149	22.836	727	0
0	0	0	0	0	0
1.062	0	0	309	0	0
7.271	24.497	149	22.526	727	0
2.047	9.028	85	11.853	1.020	0

Livsforsikring			Livsgenforsikring		I alt
Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	Livsgenforsikring	
C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0

## S.05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026 (Kladde) 2025 public disclosure

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring			Accepteret ikkeproportional genforsikring		
Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
190	2.493	1.455			
0	0	0			
			0	0	0
8	62	62	0	0	0
182	2.432	1.392	0	0	0
295	2.347	1.456			
0	0	0			
			0	0	0
8	62	62	0	0	0
287	2.285	1.393	0	0	0
616	3.532	1.243			
0	0	0			
			0	0	0
0	737	0	0	0	0
616	2.795	1.243	0	0	0
46	611	356	0	0	0

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026 (Kladde) 2025 public disclosure

Accepteret ikkeproportional genforsikring	I alt
Ikkeproportional ejendomsforsikring	
C0160	C0200
	118.955
	0
0	0
0	12.098
0	106.858
	119.136
	0
0	0
0	12.098
0	107.039
	74.933
	0
0	0
0	2.108
0	72.825
0	29.140
	0
	29.140

## S.17.01 – Forsikringsmæssige hensættelser

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genfor						
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs</b>	R0050	0	0	0	0	0	0	0
<b>Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)</b>								
<b>Bedste skøn</b>								
<b>Præmiehensættelser</b>								
Brutto - I alt	R0060	0	3.930	0	2.320	9.906	86	14.109
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0140	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	R0150	0	3.930	0	2.320	9.906	86	14.109
<b>Erstatningshensættelser</b>								
Brutto - I alt	R0160	0	21.719	0	10.850	2.286	46	11.019
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0240	0	0	0	6.282	0	0	1.647
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	R0250	0	21.719	0	4.568	2.286	46	9.373
<b>Bedste skøn i alt - Brutto</b>	R0260	0	25.649	0	13.170	12.192	131	25.128
<b>Bedste nettoskøn i alt - Netto</b>	R0270	0	25.649	0	6.889	12.192	131	23.481
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	1.015	0	364	485	8	911
<b>Forsikringsmæssige hensættelser - i alt</b>								
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0320	0	26.664	0	13.534	12.677	139	26.039
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0330	0	0	0	6.282	0	0	1.647
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0340	0	26.664	0	7.253	12.677	139	24.392

## S.17.01 – Forsikringsmæssige hensættelser

Sikring					Accepteret ikkeproportional genforsikring				Alt
Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.043	0	50	805	358	0	0	0	0	32.607
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.043	0	50	805	358	0	0	0	0	32.607
927	0	2.228	2.321	49	0	0	0	0	51.445
0	0	0	737	0	0	0	0	0	8.665
927	0	2.228	1.584	49	0	0	0	0	42.780
1.970	0	2.278	3.126	407	0	0	0	0	84.052
1.970	0	2.278	2.390	407	0	0	0	0	75.387
73	0	119	98	18	0	0	0	0	3.092
2.044	0	2.397	3.224	425	0	0	0	0	87.144
0	0	0	737	0	0	0	0	0	8.665
2.044	0	2.397	2.488	425	0	0	0	0	78.479



## S.23.01 – Kapitalgrundlag

### Kapitalgrundlag

Tusind

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026  
(Kladde) 2025 public disclosure

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	7.000	7.000		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	58.855	58.855			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	7.120				7.120
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
--	-------	---

## S.23.01 – Kapitalgrundlag

Frdrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Frdrag vedrørende kapitalinteresser i finansierungs- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
<b>Samlet basiskapitalgrundlag efter frdrag</b>	<b>R0290</b>	<b>72.975</b>	<b>65.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.120</b>
<b>Supplerende kapitalgrundlag</b>						
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
Reburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0			0	
Reburser 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 hos medlemmer af supplerende bidrag 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
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	<b>R0500</b>	<b>72.975</b>	<b>65.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.120</b>
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	<b>R0510</b>	<b>65.855</b>	<b>65.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	<b>R0540</b>	<b>72.287</b>	<b>65.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.432</b>
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	<b>R0550</b>	<b>65.855</b>	<b>65.855</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0580</b>	<b>42.880</b>				
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0600</b>	<b>29.800</b>				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	<b>R0620</b>	<b>168,582%</b>				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	<b>R0640</b>	<b>220,99%</b>				

### S.23.01 – Kapitalgrundlag

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	72.975
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	14.120
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
<b>Afstemningsreserve</b>	R0760	58.855
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	R0790	0

## S.25.01 – Solvenskapital for selskaber der anvender standardformlen

### Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen

Tusind

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2026 (Kladde) 2025  
public disclosure

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Bruttosolvenskapitalkrav	Forenklinger
		C0110	C0120
Markedsrisici	R0010	17.342	
Modpartsrisici	R0020	3.051	
Livsforsikringsrisici	R0030	0	
Sygeforsikringsrisici	R0040	12.164	
Skadesforsikringsrisici	R0050	25.304	
Diversifikation	R0060	-18.549	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>39.311</b>	
			Selskabsspecifikke parametre
			C0090
Livsforsikringsrisici	R0030		
Sygeforsikringsrisici	R0040		
Skadesforsikringsrisici	R0050		

## S.25.01 – Solvenskapital for selskaber der anvender standardformlen

Livsforsikringsrisici	R0030		
Sygeforsikringsrisici	R0040		
Skadesforsikringsrisici	R0050		
-----			
<b>Beregning af solvenskapitalkravet</b>		C0100	
Operationelle risici	R0130	3.569	
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0	
Udsudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0	
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0	
<b>Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg</b>	R0200	42.880	
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0220	42.880	
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>			
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 med henblik på artikel 304	R0440	0	
C0109			
Approach based on average tax rate	R0590	3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)	
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes			LAC DT
C0130			
LAC DT	R0640		
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650		
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660		
LAC DT justified by carry back, current year	R0670		
LAC DT justified by carry back, future years	R0680		
Maximum LAC DT	R0690		

## S.28.01 – Solvenskapitalkrav for selskaber der anvender standardformlen

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	16.722	
		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	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring	R0030	25.649	16.294
Arbejdsskadeforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring	R0050	6.889	7.945
Anden motorforsikring	R0060	12.192	35.051
Sø-, luftfarts- og transportforsikring	R0070	131	331
Brand og andre skader på ejendom	R0080	23.481	39.245
Almindelig ansvarsforsikring	R0090	1.970	3.985
Kredit- og kautionsforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring	R0110	2.278	182
Assistance	R0120	2.390	2.432
Diverse økonomiske tab	R0130	407	1.392
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0

## S.28.01 – Solvenskapitalkrav for selskaber der anvender standardformlen

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	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 overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	0	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	16.722	
Solvenskapitalkrav	R0310	42.880	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	19.296	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	10.720	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	16.722	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.800	
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>29.800</b>	