



2017

# SFCR

*Solvency and Financial Condition Report*

Rapport om solvens og finansiell situation



Thisted Forsikring

## Indhold

Forord .....	3
Sammendrag vedrørende 2017 .....	3
A. Virksomhed og resultater .....	5
A.1 Virksomhed .....	5
A.2 Forsikringsresultater .....	6
A.3 Investeringsresultater .....	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter .....	8
A.5 Andre oplysninger .....	8
B. Ledelsessystem .....	9
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet .....	9
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav .....	13
B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens .....	15
B.4 Intern kontrolsystem .....	16
B.5 Intern auditfunktion .....	17
B.6 Aktuarfunktion .....	17
B.7 Outsourcing .....	18
B.8 Andre oplysninger .....	18
C. Risikoprofil .....	19
Risikounivers .....	19
C.1 Forsikringsrisici .....	21
C.2 Markedsrisici .....	22
C.3 Kreditrisici .....	23
C.4 Likviditetsrisici .....	23
C.5 Operationelle risici .....	24
C.6 Andre væsentlige risici .....	24
C.7 Andre oplysninger .....	24
D. Værdiansættelse til solvensformål .....	25
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 .....	27

E.1 Kapitalgrundlag.....	27
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	27
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 manglende overholdelse af solvenskapitalkravet .....	29
E.6 Andre oplysninger.....	29
BILAG .....	30

## Forord

Formålet med denne rapport er at give et indblik i Thisted Forsikrings solvens og finansielle situation.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de juridiske oplysningskrav i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II) samt Bekendtgørelse om rapportering om solvens og finansielle situation for gruppe 1 – forsikringsselskaber og koncerner.

Denne rapport for Thisted Forsikring præsenteres på [www.thistedforsikring.dk/SFCR-rapport](http://www.thistedforsikring.dk/SFCR-rapport). Herudover er der oplysninger om solvens og risikostyring i årsrapporten for Thisted Forsikring.

Rapportering i henhold til oplysningskravet sker på årsbasis i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Det er Thisted Forsikrings opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger vil give offentligheden et retvisende billede af selskabets solvens og finansielle situation. Såfremt der måtte ske hændelser, der gør, at offentliggjorte oplysninger ikke længere er retvisende, vil Thisted Forsikring offentliggøre supplerende oplysninger, så det sikres, at offentligheden kan danne sig et retvisende billede af Thisted Forsikrings solvens og finansielle situation.

## Sammendrag vedrørende 2017

### Selskabets aktiviteter

Thisted Forsikring er et moderne forsikringsselskab med lokale rødder tilbage til 1853, hvor det blev etableret som et selvstændigt og gensidigt forsikringsselskab – ejet af kunderne. I dag er Thisted Forsikring et aktieselskab ejet af kunderne gennem Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Selskabets aktivitet er skadeforsikring, og selskabets forretningsmodel har primær fokus på at tilbyde forsikringsløsninger indenfor såvel privatområdet, landbrug samt mindre og mellemstore virksomheder – med særlig fokus på områderne Nord-, Vest- og Midtjylland.

Selskabet har et af Danmarks største forsikringsporteføljer vedrørende veterankøretøjer og klassiske køretøjer. Forsikringerne tegnes gennem brandet "Veteranforsikring Danmark" og indtegnes i hele Danmark.

Selskabet driver samtidig med forsikringsvirksomheden ligeledes investeringsvirksomhed. Selskabets investeringsvirksomhed har primært det formål, at sikre kundernes midler (præmiehensættelser og hensættelser til skader). Investeringsvirksomheden drives på den baggrund med en konservativ forsigtigt investeringspolitik, hvori kapitalbevarelse er det væsentligste issue.

### Meget tilfredsstillende resultat

Resultat for 2017 blev et overskud før skat på 47,1 mio. kr. (61,8 mio. kr. i 2016).

Det forsikringstekniske resultat blev på 35,1 mio. kr. (31,3 mio. kr. i 2016) hvilket er det bedste resultat i selskabets historie. Combined ratio udgør 89,3 (89,7 i 2016).

Investeringsafkastet blev på 11,9 mio. kr. (30,5 mio. kr. i 2016). Trods nedgangen fra 2016 anses resultatet som tilfredsstillende henset til en forsigtig investeringspolitik samt ekstraordinære forhold i 2016.

### **Solvenskapitalkrav/kapitalgrundlag**

Selskabet har med et kapitalgrundlag på 327,7 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 152,9 mio. kr. en betryggende overdækning på 174,8 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 214 procent. Selskabets solvensoverdækning er af en størrelse som gør, at ledelsen har frihed til at foretage de strategiske handlinger, der er planlagt i den nuværende strategiperiode.

Thisted Forsikring har en robust kapitalplanlægning. Budgetter viser, at kapitalgrundlaget udvikler sig positivt i forhold til solvenskapitalkravet.

Der er ingen forskel mellem værdiansættelsesmetoderne til solvens formål og dem som benyttes til værdiansættelse i årsrapporten.

### **Risikostyring**

Det er selskabets strategi for risikostyring, at risici der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, således at selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Thisted Forsikring tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtigelser over for kunderne. Bestyrelsen fastsætter og godkender selskabets overordnede risikoappetit, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for rapportering heraf.

De væsentligste risici i selskabet er: forsikringsrisici, markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, operationelle risici.

Der er ikke identificeret nye væsentlige risici i 2017.

### **Kontrolsystem**

For at sikre en effektiv risikostyring er der med baggrund i Solvens II reglerne etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion.

Nøglefunktionerne er, med hver deres ansvarsområde, med til at sikre, at selskabet har styr på sine risici ved hjælp af opfølgning og kontroller.

Risikostyringsfunktionen overvåger risikostyringssystemet og risikoprofilen, compliancefunktionen skal blandt andet mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt, aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser, intern audit vurderer om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende.

## A. Virksomhed og resultater

### A.1 Virksomhed

**Selskab:**

Thisted Forsikring A/S  
Thyparken 16  
7700 Thisted  
CVR-nr. 37 03 42 82  
Hjemmeside: [www.thistedforsikring.dk](http://www.thistedforsikring.dk)

**Tilsynsmyndighed:**

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø  
CVR-nr. 10 59 81 84

**Ekstern revisor:**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 33 77 12 31

**Aktionær:**

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.  
Thyparken 16  
7700 Thisted  
CVR-nr. 31 00 75 18  
Selskabet ejer hele kapitalen i Thisted Forsikring A/S

**Koncern:**

Thisted Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

**Brancher og geografi:**

Selskabets aktivitet er skadeforsikring, og selskabets forretningsmodel har primær fokus på at tilbyde forsikringsløsninger indenfor såvel privatområdet, landbrug samt mindre og mellemstore virksomheder – med særlig fokus på områderne Nord-, Vest- og Midtjylland.

**Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder:**

Der har ikke været begivenheder i 2017 som har haft væsentlig indvirkning på selskabet.

## A.2 Forsikringsresultater

Kvalitative og kvantitative oplysninger om Thisted Forsikrings forsikringsresultater herunder opdeling på væsentlige brancher for 2017 fremgår af Thisted Forsikrings årsrapport for 2017.

<b>Tabel 1. Forsikringsresultater</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DKK 1.000</b>			
Bruttopræmieindtægter	333.213	309.482	293.790
Forsikringsteknisk resultat	35.144	31.347	17.186
Combined ratio	89,3%	89,7%	94,1%

Niveauet for vejrligsrelaterede skader har været under normalniveauet i både 2016 og 2017, hvilket til dels er forklaringen på de lave bruttoskadesprocenter i 2016 og 2017 i forhold til tidligere år. Desuden er niveauet for storskader (skader over 1 mio. kr.) lavt i både 2016 og 2017.

Forsikringsresultatet sammensætning er nærmere specificeret i nedenstående tabel 2.

<b>Tabel 2. Forsikringsresultater opdelt på brancher</b>			
<b>DKK 1.000</b>			
<b>Bruttopræmieindtægter</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Brand- og løsøre (erhverv)	51.206	50.829	51.074
Motorkøretøj kasko	86.307	77.724	71.608
Brand- og løsøre (privat)	107.609	97.826	89.276
Anden forsikring	88.091	83.103	81.832
<b>Bruttopræmieindtægter i alt</b>	<b>333.213</b>	<b>309.482</b>	<b>293.790</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Brand- og løsøre (erhverv)	10.947	9.735	7.007
Motorkøretøj kasko	16.328	17.698	7.891
Brand- og løsøre (privat)	5.730	-2.176	-8.193
Anden forsikring	2.139	6.090	10.481
<b>Forsikringsteknisk resultat i alt</b>	<b>35.144</b>	<b>31.347</b>	<b>17.186</b>

### A.3 Investeringsresultater

I tabel 3 ses sammensætningen af Thisted Forsikrings investeringsafkast for 2017, således som det fremgår af resultatopgørelsen i årsrapporten for 2017.

Der henvises til årsrapporten for 2017 (side 5) for kvalitative oplysninger om selskabets investeringer.

<b>Tabel 3. Investeringsafkast</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DKK 1.000</b>			
Indtægter af investeringsejendomme	-86	-81	-77
Renteindtægter og udbytter mv.	6.684	6.492	4.655
Kursreguleringer:			
Investeringsejendomme	0	-400	0
Kapitalandele	541	9.854	8.869
Investeringsforeningsandele	3.661	14.010	-7.563
Obligationer	1.780	1.140	-1.927
Renteudgifter	-11	-12	-432
Adm.omk. Investeringsvirksomhed	-1.038	-1.320	-1.166
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>11.531</b>	<b>29.683</b>	<b>2.359</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	431	798	-313
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>11.962</b>	<b>30.481</b>	<b>2.046</b>

I tabel 4 ses Thisted Forsikrings opdeling af aktivklasser, således som det fremgår af balancen i årsrapporten.

<b>Tabel 4. Investeringsaktiver</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>DKK 1.000</b>			
Investeringsejendomme	1.950	1.950	1.950
Kapitalandele	82.434	82.069	70.461
Investeringsforeningsandele	198.990	70.798	42.813
Obligationer	131.684	250.316	255.442
Andre udlån	250	250	250
Indlån i kreditinstitutter	89.038	91.130	60.000
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>504.346</b>	<b>496.513</b>	<b>430.916</b>

Der har ikke i 2015, 2016 og 2017 været gevinster eller tab, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

Der har ligeledes ikke været investeret i securitisering.



#### A.4 Resultater af andre aktiviteter

Thisted Forsikring har ingen aktiviteter udover forsikringsresultater (jf. A.2) og investeringsresultater (jf. A.3)

#### A.5 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været væsentlige begivenheder som har haft en væsentlig indvirkning på selskabet.

## B. Ledelsessystem

### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

#### Selskabets ledelse

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse og finansielle kontrol af Thisted Forsikring og sikrer en forsvarlig organisation af selskabet. Det sker gennem mål- og rammestyring med udgangspunkt i regelmæssig og systematisk stillingtagen til strategi og risici. Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, udvikling i markedet, kapitalberedskab og særlige risici. Den finansielle lovgivning fastlægger endvidere krav til, at direktionen skal videregive al relevant information til bestyrelsen og rapportere til denne om overholdelse af bestyrelses- og lovgivningsmæssige grænser.

Bestyrelsen består af ni medlemmer. Seks medlemmer vælges af delegeret forsamling i moderselskabet Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., mens tre medlemmer er valgt af medarbejderne i henhold til reglerne for dette. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg. Genvalg kan ikke finde sted efter det fyldte 70. år.

#### Direktion og daglig ledelse

Thisted Forsikrings organisationsdiagram fremgår af bilag 1. Organisationen afspejler selskabets væsentligste aktivitetsområder: forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden.

#### Mangfoldighed

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik, som skal fremme, at dens medlemmer har den tilstrækkelige kollektive viden, faglige kompetence og erfaring til at kunne forstå selskabets aktiviteter og dermed forbundne risici, således som det pålægges bestyrelsen i Lov om finansiel virksomhed § 70 stk. 1 nr. 4.

Det ønskes, at bestyrelsen er mangfoldig i forbindelse med uddannelsesmæssig og erhvervmæssig baggrund. Dette mener bestyrelsen at kunne opnå ved sammensætningen af kompetencekravene – herunder markedskendskab, forståelse af forretningsmodel og strategi, ledelsessystemer, forståelse for finansielle og forsikringsmæssige rapportering samt kendskab til centrale lovmæssige rammer for selskabet. Herved kan hele bestyrelsen aktivt tage del i bestyrelsens arbejde, og udfordre direktionen ved at stille relevante spørgsmål og forholde sig kritisk til svarene.

#### Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets arbejde er fastlagt i et af bestyrelsen fastlagt kommissorium. Udvalget består af 3 medlemmer af bestyrelsen og ledes af en formand for revisionsudvalget.

Udvalgets formål er:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge om selskabets interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt

- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorerers uafhængighed
- at overvåge selskabets risikopolitik, indsamling, registrering og behandling af såvel nye, som eksisterende risikoanliggender, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

## Nøglefunktioner

Som en del af ledelsessystemet i selskabet er nøglefunktionerne med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

Selskabet har oprettet følgende nøglefunktioner:

- Risikostyringsfunktion
- Compliancefunktion
- Aktuarfunktion
- Intern audit funktion

For hver af de 4 nøglefunktioner er der udpeget en nøgleperson, som er ansat i selskabet. De ansvarlige for funktionen og nøglepersonen skal have tilstrækkelig kvalifikationer, viden og erfaring til at kunne varetage rollen (fit & proper godkendelse). Nøglepersonerne refererer som udgangspunkt til direktionen.

### *Risikostyringsfunktionen:*

Skal sikre, at alle væsentlige risici i selskabet herunder risici, der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt. Herudover skal funktionen vurdere, om der er sammenhæng mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og reelle risici.

### *Aktuarfunktionen:*

Skal bl.a. koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, samt sikre at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover skal aktuarfunktionen vurdere om de data, der benyttes til opgørelsen er af den nødvendige og tilstrækkelige kvalitet og sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer.

### *Compliancefunktionen:*

Skal kunne opdage og mindske risikoen for, at selskabet bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at selskabets kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

### **Intern Auditfunktionen:**

Skal bl.a. vurdere virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende samt afgive en intern auditrapport til direktionen og bestyrelsen mindst én gang årligt, som er baseret på resultatet af det udførte arbejde i overensstemmelse med auditplanen. Rapporten skal indeholde resultater og anbefalinger, herunder den forventede frist til at afhjælpe manglerne, de personer, der er ansvarlige for at gøre dette og oplysning om resultatet af auditanbefalingerne.

Der har ikke været nogen væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

### **Aflønningspolitik**

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 af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunder i selskabet.

### **Hvem er omfattet**

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

### **Bestyrelsens honorar**

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskomform, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Ud over basishonoraret ydes honorar til medlemmer af bestyrelsen for deltagelse i:

- Revisionsudvalg
- Særlige udvalg

Fastsættelse af honoraret for deltagelse i udvalg følger samme principper, som gælder for basishonoraret.

Der ydes diæter for deltagelse i møder.

### **Direktionens aflønning**

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

Der sker en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for direktionens aflønning er ønsket om, at sikre selskabets fortsatte mulighed for vækst og afspejler direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet, samt mulighed for at tiltrække og fastholde en kompetent direktion.

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes således, at denne er markedskonform med udgangspunkt i selskabets specifikke behov.

I forbindelse med den årlige vurdering af direktionens aflønning, foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Direktionens aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, firmabil, fri telefon og andre sædvanlige personalegoder. Direktionen har bonusordning der maksimalt kan udgøre en månedsløn, derudover er direktionen ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning.

I forbindelse med fratrædelse, er direktøren tildelt fratrædelsesgodtgørelse, størrelsen af en fratrædelsesgodtgørelse fremgår af direktørens kontrakt.

Jf. direktørens nuværende ansættelseskontrakt, skal opsigelse fra selskabets side ske med 12 måneders varsel og fra direktionens side med 6 måneder.

### **Aflønning af væsentlige risikotagere**

Bestyrelsen har fastlagt, hvem der ud over bestyrelsen og direktionen er omfattet af lønpolitikken, og dermed udgør væsentlige risikotagere.

De omfattede personer aflønnes med en fast månedlig gage, som består af en fast løn og pension, samt bonusordning der maksimalt udgør tkr. 50 pr. år. Risikotagere er derudover ikke omfattet af nogen former for incitaments- og performanceafhængig aflønning.

### **Væsentlige transaktioner med nærtstående parter**

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., Thisted, ejer 100% af aktierne i Thisted Forsikring A/S, og har således bestemmende indflydelse.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2017 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

## B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen har indført en egnetheds- og hæderlighedspolitik for at sikre, at alle de personer, der reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige.

Politikken omfatter følgende personer:

- Medlemmer af selskabet bestyrelse
- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersoner for compliance funktionen, risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen samt intern audit funktionen

### Generelt

Ovennævnte personkreds 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.

### Vurdering af bestyrelse og direktion

#### **Egnethed:**

Ved egnethed forstås tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at besidde jobbet. Vurderingen foretages ud fra, om personen har en relevant uddannelse, relevant tidligere ansættelse og/eller ledelseserfaring. Vurderingen tager højde for de respektive pligter, som personen er blevet pålagt.

#### **Hæderlighed:**

Ved hæderlighed forstås, at have et godt omdømme. Personer anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om personens gode omdømme. Vurderingen baseres bl.a. på kriminelle og administrative overtrædelser, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. Ved vurderingen tages der hensyn til alvoren af overtrædelsen.

#### **Egnetheds- og hæderlighedsvurdering af bestyrelsen**

Vurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed, men der er ikke et krav om, at et bestyrelsesmedlem skal have erfaring fra den finansielle sektor eller særlig indsigt i finansielle virksomheders forhold, idet anden relevant erfaring kan være tilstrækkelig.

Ovennævnte krav anses for absolutte krav, som alle bestyrelsesmedlemmer som minimum skal leve op til. Derudover skal bestyrelsesmedlemmernes kompetencer ses i sammenhæng med selskabets mangfoldighedspolitik, således at der sikres en tilstrækkelig spredning med hensyn til kvalifikationer, viden og relevant erfaring i bestyrelsen.

Vurderingen af menige medlemmer af bestyrelsen foretages af bestyrelsens formandskab og af den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige evaluering. Vurderingen af bestyrelsens formandskab foretages af den samlede bestyrelse.

#### ***Egnethed- og hæderlighedsvurdering af direktionen***

Egnethed- og hæderlighedsvurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om hæderlighed og egnethed. Der lægges vægt på kvalifikationer, viden og relevant erfaring, således at direktionen kan lede selskabet på en professionel måde.

Ved ansættelsen af den adm. direktør og medlemmer af direktionen, vurderer bestyrelsen om direktionsmedlemmerne lever op til de lovmæssige krav om egnethed og hæderlighed. Vurderingen foretages af den samlede bestyrelse.

#### **Vurdering af nøglepersoner**

##### ***Egnethed:***

Ved egnethed forstås at nøglepersonen skal kunne udføre det arbejde, som vedkommende er ansat til. Ved denne vurdering indgår personens faglige kvalifikationer, viden og erfaring inden for den finansielle sektor.

##### ***Hæderlighed:***

Ved hæderlighed forstås, at nøglepersonen har et godt omdømme og integritet af god standard. Ved denne vurdering inddrages information om personens finansielle soliditet og eventuelt tidligere kriminelle historik.

#### ***Egnethed- og hæderlighedsvurdering af nøglepersoner:***

Egnethed- og hæderlighedsvurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed. Vurderingen tager udgangspunkt i funktionsbeskrivelsen og de krav der stilles, til de opgaver personen skal udføre. Vurderingen af om nøglepersoner lever op til lovens krav, foretages af direktionen.

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

Det er selskabets politik, at risici der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, således at selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Selskabet tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtelser over for kunderne.

Bestyrelsen fastsætter og godkender selskabets overordnede risikoappetit, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for rapportering heraf. Håndteringen af de forretningsmæssige risici administreres i de enkelte afdelinger, gennem politikker og retningslinjer, som løbende revideres i overensstemmelse med § 71 i lov om finansiel virksomhed.

Ansvar for interne procedurer, politikker og retningslinjer samt implementering heraf påhviler direktionen.

Solvenskapitalkravet/solvensdækningen opgøres/beregnes hvert kvartal. Der henvises til afsnit E-kapitalforvaltning vedrørende opgørelserne pr. 31. december 2017 .

#### Selskabets egen risikovurdering "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment

ORSA er selskabets egen risikovurdering, der bygger på Solvens II-princippet, hvilket indebærer, at selskabet skal vurdere alle væsentlige risici selskabet er eller kan blive udsat for. ORSA-rapporten indeholder også en vurdering af, om solvenskapitalkravet er fornuftigt opgjort i forhold til selskabets faktiske risikoprofil. Ydermere vurderes kapitalgrundlaget over selskabets strategiske planlægningsperiode, ligesom selskabets hensættelser og genforsikring også er genstand for en vurdering.

Hensigten med ORSA er at koble risiko og kapital. ORSA processen skal sikre fokus på de nødvendige ændringer i kapitalbehovet som følge af ændringer i risici, som forventes at ske i den fremtidige periode selskabet arbejder med. Der skal tages udgangspunkt i, hvordan risici vil ændre sig i den strategiske planlægningsperiode, og dette skal konsekvensberegnes og føre til nye kapitalkrav.

Bestyrelsen har truffet beslutning om, at Thisted Forsikring solvenskapitalkrav skal opgøres på baggrund af Solvens II-standardmodellen. Standardmodellen udtrykker et beskyttelsesniveau på Value-At-Risk (VaR) med et konfidensniveau på 99,5 % og en tidshorisont på 12 måneder. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har.

Parametrene for de forsikringsmæssige risici i standardmodellen er udviklet på skadedata fra et bredt udsnit af europæiske forsikringselskaber, herunder også selskaber med erhvervs- og industriforsikringer og landbrug. Bestyrelsen har dog vurderet, at afvigelserne ikke diskvalificerer parametrene, og at de formentlig giver selskabet et højere kapitalkrav, som ud fra et forsigtighedsprincip er acceptabelt.

For så vidt angår markedsrisiciene er det ligeledes bestyrelsens vurdering, at standardmodellens metoder og parametre afspejler det solvensbehov selskabet har.

Grunddata som anvendes i solvensopgørelser og selskabets egen risikovurdering er de samme som anvendes i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten og ledelsesrapportering til bestyrelsen og direktionen. Opgørelsen af VaR-beregning som bruges i forbindelse med styring af markedsrisici udarbejdes af porteføljeformidlere i henhold til indgået rådgivningsaftale.



## Risikostyringsfunktion

Direktionen har udpeget selskabets økonomidirektør som nøgleperson med ansvar for risikostyringsfunktionen. Det er risikostyringsfunktionens ansvar at have det samlede overblik over Thisted Forsikrings risici og solvens og at bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Der er nedsat en risikokomite som er sammensat med kompetencer fra investering, salg, skade, aktuarfunktionen og compliance. Risikokomiteen dækker samlet over en bred indsigt i Thisted Forsikrings væsentligste aktivitetsområder og relaterede risici.

Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen skal på eget initiativ rapportere til direktionen om forhold indenfor risikostyringsområdet, herunder konstaterede aktuelle eller potentielle risici.

Derudover skal den ansvarlige for risikostyringsfunktionen mindst én gang om året udarbejde en rapport til direktionen/bestyrelsen om virksomhedens risikostyring.

## B.4 Intern kontrolsystem

Det interne kontrolsystem skal blandt andet sikre, at Thisted Forsikring efterlever de gældende love og administrative bestemmelser, som selskabet er underlagt af myndigheder og af selskabets selv. Desuden sikre det interne kontrolsystem, at selskabet drives effektivt og i overensstemmelse med formål, og at de relevante finansielle og ikke finansielle oplysninger er til rådighed og pålidelige.

Et grundlæggende princip for god ledelse i henhold til Solvens II er, at ingen enkeltperson bør have beføjelser til at træffe beslutninger uden nogen form for kontrol. Inden der gennemføres væsentlige beslutninger om selskabet, bør mindst én anden person derfor se dem igennem. Kontrol er således et grundlæggende princip i Solvens II, og de 4 funktioner er en væsentlig del af kontrolsystemet.



Kontrolsystemet består af 3 forsvarslinjer:

**Første forsvarslinje** er den daglige ledelse og den kontrol, der indgår i arbejdet i første led - der hvor arbejdet udføres.

**Anden forsvarslinje** er den kontrol der udføres af de 3 kontrolfunktioner – compliance, risikostyring og aktuarfunktionen. Kontrollen udføres af uafhængige personer, der ikke har været involveret i beslutningen / udførelsen i første led.

**Tredje forsvarslinje** er kontrol af kontrollen / kontrolsystemet.

Bag de tre forsvarslinjer befinder den eksterne revision sig, som er valgt af generalforsamlingen.

## Compliancefunktionen

Direktionen har udpeget selskabets compliancechef som nøgleperson for compliancefunktionen.

Compliancefunktionen varetager sine arbejdsopgaver på baggrund af et årshjul. Opgaverne består i løbende kontroller med 1. og 2. forsvarslinje enheders overholdelse af lovgivnings- og myndighedskrav samt intern regulering (politikker, retningslinjer og forretningsgange). Compliancefunktionen påser desuden at selskabet overholder lovgivningen, herunder vurdere potentielle konsekvenser af lovændringer og identificere og vurdere compliancerisici.

Compliancefunktionen rapporterer løbende til direktionen om complianceaktiviteter, og minimum én gang årligt udarbejdes en compliancerapport til bestyrelsen.

## B.5 Intern auditfunktion

Intern auditfunktionen er en kontrolfunktion, som skal kontrollere eller overvåge om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt og effektivt. Funktionen skal ikke forveksles med en intern revisionsfunktion.

Den interne auditsystem skal være objektiv og uafhængig af selskabets operationelle funktioner. Funktionen er en del af kontrolsystemet og kan derfor ikke have været en del af/deltaet i de opgaver eller beslutninger, som funktionen skal kontrollere/overvåge.

Intern auditfunktionen skal ud fra en risikobaseret tilgang undersøge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende, herunder om andre nøglefunktioner fungerer hensigtsmæssigt. Funktionen skal betragtes som et ekstra sæt øjne på virksomheden – ud over dem, der allerede vurderer og kontrollerer selskabet i selve forretningen, og i de andre nøglefunktioner. Funktionen skal således ikke kontrollere det samme som de kontrollerer, men skal kontrollere, at de har udført deres kontrolarbejde forsvarligt.

## B.6 Aktuarfunktion

Direktionen har udpeget selskabets økonomidirektør som nøgleperson med ansvar for aktuarfunktionen.

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herefter sikre, at opgørelsen sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer,

og at der gives direktionen og bestyrelsen det fornødne grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning omkring hensættelsernes størrelse.

Aktuarfunktionen skal sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover skal aktuarfunktionen vurdere om de data, der benyttes til opgørelsen, er af den nødvendige og tilstrækkelige kvalitet og sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Funktionen skal også kordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser.

Thisted Forsikring har indgået en samarbejdsaftale med Nordisk Aktuarservice vedrørende én årlig gennemgang (aktuarrapport) af selskabets model for beregning af IBNR/IBNER i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten.

Aktuarfunktionen skal mindst én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport til direktionen, som efterfølgende forelægges bestyrelsen. Rapporten skal dokumentere alle de opgaver, som aktuarfunktionen har udført, samt resultatet deraf og klart beskrive eventuelle mangler og rette henstillinger til afhjælpning af sådanne mangler. Rapporten skal endvidere redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske og bedste skøn.

## B.7 Outsourcing

Bestyrelsen har udfærdiget en outsourcingpolitik, som tager hensyn til indvirkningen af outsourcingen på selskabet samt de rapporterings- og overvågningssystemer, der skal indføres i forbindelse med outsourcingen. Man kan outsource opgaver, men ikke ansvaret.

Thisted Forsikring har indgået to outsourcingaftaler vedrørende porteføljevaltning samt én aftale med Falck Travelcare vedrørende rejseforsikring.

## B.8 Andre oplysninger

Thisted Forsikrings direktion og daglige ledelse varetager den daglige drift af selskabet indenfor rammerne af selskabets forretningsmodel og strategi fastlagt af bestyrelsen.

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

Ledelsessystemet på forsikringsområdet afspejler det forhold at selskabets forsikringsprodukter er standardiserede og med en lav grad af kompleksitet.

På investeringsområdet afspejler ledelsessystemet ligeledes kompleksiteten i investeringerne.

Det er ledelsens vurdering, at Thisted Forsikring lever op til såvel egne som Finanstilsynets anbefalinger vedrørende tilstedeværelse af kvalifikationer blandt ledelsen og medarbejderne, der håndterer de konkrete risici, der løbende knytter sig til driften af Thisted Forsikring.

## C. Risikoprofil

### Risikounivers

Nedenfor beskrives de væsentligste risici, som bestyrelsen har identificeret i selskabets risikounivers. Bestyrelsen opdeler risiciene i to typer: Risici, som ikke indgår i risikoprofilen og heller ikke i solvenskapitalkravet (Type 1) og risici, som indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet - SCR (Type 2).

Selskabet imødegår de to typer risici forskelligt.

#### Type 1 risici

Type 1 risici imødegås gennem ledelsesmæssige handlinger på både strategisk, taktisk og operationelt niveau. Risiciene kvantificeres ikke, og der afsættes ikke kapital til dækning af disse risici.

På det strategiske niveau pågår løbende drøftelser i bestyrelse og i forretningsledelsen om selskabets retning i forhold til de bevægelser, der sker i det marked, som selskabet opererer i. På taktisk niveau deltager flere af selskabets medarbejdere i netværk på tværs af sektoren, og selskabet er repræsenteret i sektorens interesseorganisationer. På det operationelle plan foretager selskabet løbende målinger på produktrentabiliteten og justerer tariffer og dækninger i overensstemmelse hermed.

Figur 1

<b>Type 1 risici (Kvalitativ vurdering) (De risici, som man vurderer, vil kunne påvirke solvenskapitalkravet)</b>	
Samfundsøkonomiske og politiske forandringer	Ændringer i samfundsmæssige faktorer, f.eks. beskæftigelse, offentlige besparelser, skatteændringer.
Teknologiske forandringer	Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige infrastruktur under pres. Nye behandlingsmuligheder, som betyder, at flere ulykkesofre overlever - men bliver invalide. Mere gør-det-selv arbejde.
Sociale og etiske/moralske forandringer	Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Mere bedrageri, mindre solidaritet, krav om mere mikrotarifering og individuel skadeshistorik
Demografiske ændringer	Alderssammensætningen ændres og levetiden øges.
Miljø- og vejrrelaterede forandringer	Mere vand, mere varme, mere vind. Forureningskatastrofer
Lovgivning og retspraksis	EU-direktiver, FIL, forbrugerbeskyttelse generelt. Direkte påvirkning af lovgivning kan vi nok ikke opnå, men ved deltagelse i sektorsamarbejdet kan opnås tidlig adgang til information og derfor bedre mulighed for at forberede os på ny lovgivning.
Konkurrentudvikling	Ændringer som følge af konkurrenters udvikling eller ændrede adfærd i markedet.

#### Type 2 risici

Type 2 risici kvantificeres, måles, styres og rapporteres i en fast frekvens. For markedsrisici sker det dagligt. Øvrige risici opgøres minimum kvartalsvis. Via politikker og retningslinjer er det fastlagt, hvordan styringen og målingen af type 2 risici skal foregå.

Figur 2.

<b>Type 2 risici (indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet SCR)</b>	
<b>Forsikringsmæssige risici</b>	
Præmierisiko	Præmierisiko er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke er høj nok til at dække det forventede skadeforløb (ekskl. katastrofer), omkostninger og overskuds krav. Præmierisikoen er fremadrettet i sin natur. I den daglige styring foretages opdeling på brancher/produkter.
Hensættelsesrisiko	Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelsesrisikoen er bagudrettet, idet den udtrykker risikoen for, at selskabets hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække allerede indtrufne skader på allerede indtegnede policer. Risikoen opstår ved fejlurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. I den daglige styring foretages opdeling på brancher/produkter.
Katastroferisiko	Katastroferisiko er den særlige risiko for tab, som opstår i forbindelse med enkeltstående ekstreme begivenheder/katastrofer.
Risiko for kumul	Risiko for kumul er den særlige risiko, der opstår, når den samme skadesbegivenhed udløser skader på flere policer. Det kan skyldes, at flere kunder rammes af den samme begivenhed eller at én kunde rammes på flere policer.
<b>Markedsrisici</b>	
Renterisiko	Renterisiko er defineret som risikoen for, at værdien af virksomhedens fastforrentede aktiver og passiver ændres som følge af ændringer i renteniveauet. På passivside opstår risikoen primært ved, at diskonteringen af hensættelserne påvirkes.
Aktie- og ejendomsrisiko	Risikoen opstår ved ændringer i markedsværdien af aktier og ejendomme.
Modparts- og kreditrisiko	Kreditrisiko er risikoen for negative ændringer i markedsværdien af tilgodehavender. Det kunne være kursfald på obligationer som følge af en udsteders misligholdelse eller Down grade. Modpartsrisikoen er risikoen for tab, fordi en modpart (f.eks. et genforsikringsselskab eller en modpart i en kontrakt på et afledt finansielt instrument) ikke kan opfylde sin forpligtelse i tide. I denne kategori finder vi også tab på debitorer, herunder erstatninger på policer, hvor præmien ikke bliver betalt.
Valutarisiko	Valutarisiko opstår ved ændringer i valutakurser i forhold til danske kroner.
Koncentrationsrisiko	Dækker over den særlige risiko der opstår, når virksomheden har væsentlig eksponering over for enkelte modparter. Det kan være i form af direkte tilgodehavender, aktiebesiddelse eller i ejendomme.
Spændrisiko	Spændrisiko dækker over risikoen for, at gældsinstrumenter, primært obligationer, hvor udsteder ikke er en stat, mister værdi på grund af generel mistillid til udstedere med kreditrisiko. Den amerikanske subprime krise er et godt eksempel på dette.
<b>Operationelle risici</b>	
Driftsstop	Risiko for tab som følge af driftsstop. Driftsstop forekommer som regel uforudset og har kortere eller længere varighed. Driftsstop vil være forbundet med tab.
Bedrageri og kriminelle handlinger	Tab som følge af bedrageri eller andre kriminelle handlinger, f.eks. tyveri, forekommer med jævne mellemrum. De begås af såvel kunder, leverandører som medarbejder.
Fejl og kontrolbrister	Fejl i nøgleprocesser eller kontrolsvigt medfører økonomiske tab eller bortfald af viden.

Kompetencer og nøglemedarbejder	Utilstrækkelige kompetencer hos medarbejderne til at udføre deres nuværende eller fremtidige opgaver. Udførelsen af bestemte typer opgaver kræver særlige kompetencer eller nøglemedarbejdere. I nogle tilfælde vil vi udsætte os for risiko ved at disse kompetencer ikke kan skaffes eller erstattes umiddelbart.
Omdømme	Omdømmerisiko er risikoen for tab af markedsandele, og deraf følgende økonomiske tab, som følge af negativ omtale og omdømme. Dårlig skadebehandling (klager) og en uheldig markedsføringskampagne kunne være eksempler. Omdømme kan være svært at styre, men det er i høj grad påvirkeligt.
Retssager	Utilstrækkelige eller fejlagtige forsikringsbetingelser, investeringskontrakter, leverandørkontrakter eller outsourcing aftaler kan give anledning til retssager og tab.

### C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisikoen er en kombination af dels risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukterne, og dels hensættelserne til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser.

Selskabets acceptpolitik tager udgangspunkt i ønsket om en balanceret indtjening på såvel produktniveau som kundeniveau. Prissætningen sker oftest på baggrund af tariffer, der er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og markeds-mæssige erfaringer.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelserne afsættes fra sag til sag baseret på erfaring og faktuelle oplysninger. Til beregning af IBNR/IBNER hensættelser anvendes en aktuariemæssig model.

Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. Den usikkerhed, der er i forbindelse med opgørelsen af erstatningshenlæggelser, påvirker selskabets resultat gennem afløbet på hensættelserne.

For at begrænse de forsikringsmæssige risici tegner selskabet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Selskabets genforsikringspolitik vedtages af bestyrelsen og sikrer, at store naturbegivenheder og større enkeltskader ikke truer selskabets mulighed for at overholde sine forpligtelser.

Selvbehold på alle dækninger vælges ud fra en afvejning af prisniveau og ønsket niveau for storskadedækning/frekvensdækning samt i forhold til selskabets kapitalstyrke

Selskabet har i forbindelse med fornyelsen af genforsikringskontrakterne for 2018 anvendt et internationalt mæglerfirma til at placere selskabets genforsikringsprogram.

Der er for 2018 for vejrligsskader købt kapacitet svarende til en 750-års begivenhed. Selskabet har ligeledes videreført den restriktive acceptpolitik med hensyn til valg af genforsikringsselskaber, og indgår kun aftaler med solide genforsikringsselskaber, der minimum har en A- rating hos Standard & Poors.

Dækningskapaciteten for 2018 er placeret med mere end 65 % af programmet hos genforsikringsselskaber med en rating på minimum A+ eller højere.

Forsikringsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2017 opgjort til 101,3 mio. kr. – jf. tabel 5.

<b>Tabel 5. Forsikringsrisici</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>DKK 1.000</b>		
Præmie- reserverisici *	91.264	84.614
Katastroferisici *	31.060	30.840
Diversifikation	-21.032	-20.423
<b>Forsikringsrisici i alt</b>	<b>101.292</b>	<b>95.031</b>

\*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

## C.2 Markedsrisici

Finansielle risici omfatter i al væsentlighed markedsrisiko. Dette er risikoen for, at udsving i børskurser og renter kan påvirke selskabets resultat og økonomiske stilling. Markedsrisici er en konsekvens af selskabets åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko samt kreditrisiko og modpartsrisiko.

Det overordnede strategiske mål med udførelsen af selskabets investeringsvirksomhed er, at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til en konservativ og solid kapitalanbringelse frem for et stort afkast. For samtlige investeringer set under ét skal der samtidig tilstræbes en rimelig diversifikation og dermed afkaststabilitet.

Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig betydning for selskabets indtjening.

Styringen af positioner og påtagne risici foretages i en nedsat investeringskomite. Investeringskomiteen ledes af selskabets direktion og består derudover af selskabets økonomidirektør og et bestyrelsesmedlem. Investeringskomiteen styrer efter en af bestyrelsen fastsat VaR. VaR beskriver det maksimale tab med en given sandsynlighed (99,5%). Selskabets VaR beregnes hver måned og rapporteres videre til den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen har besluttet, at forvaltningen af de finansielle investeringsaktiver foretages eksternt ved en diskretionær porteføljeaftale og ved en rådgivningsaftale om porteføljeforvaltning hvor porteføljerne forvaltes indenfor den VaR ramme som bestyrelsen har fastsat.

Markedsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2017 opgjort til 92,7 mio. kr. – jf. tabel 6.

<b>Tabel 6. Markedsrisici</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>DKK 1.000</b>		
Renterisici *	1.376	624
Aktierisici *	55.308	47.510
Ejendomsrisici *	4.313	4.312
Valutarisici *	383	1.850
Spændrisici *	19.876	18.426
Koncentrationsrisici *	54.974	53.172
Diversifikation	-43.468	-40.972
<b>Markedsrisici i alt</b>	<b>92.762</b>	<b>84.922</b>

\*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

### C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko, også kaldet modpartsrisiko opstår, når modparten i en finansiel aftale ikke kan overholde sine forpligtelser. For Thisted Forsikring opstår denne risiko primært via reassurandører, tilgodehavende hos kunder eller finansielle modparter.

For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A- hos Standard & Poors.

De finansielle modparter er oftest pengeinstitutter, hvor tilgodehavendet opstår via placering af likvide midler.

Kreditrisici/modpartsrisici indgår med 6,1 mio. kr. i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2017 (6,1 mio. kr. pr. 31. december 2016).

### C.4 Likviditetsrisici

I et skadesforsikringssselskab er likviditetsrisikoen meget begrænset, idet præmier betales forud for risikoperiodens start. Likviditetspresset er størst i forbindelse med større vejrligsbegivenheder.

Muligheden for at skaffe likviditet ved at realisere aktiver er meget betydeligt som følge af selskabets store beholdning af likvide obligationer og indskud i pengeinstitutter.

Likviditetsrisici indgår ikke særskilt i beregningen af solvenskapitalkravet (SCR).



## C.5 Operationelle risici

Operationelle risici omfatter risici for direkte eller indirekte tab, som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, personer, systemer eller eksterne hændelser. Disse risici indgår ved beregningen af selskabets individuelle solvensbehov.

Selskabet har velbeskrevne politikker og forretningsgange som løbende revideres. Der forefindes elektroniske håndbøger, som beskriver forretningsgange og kontrolprocesser, og disse er grundlag for organisering og udførelse af de daglige arbejdsopgaver. Direktion og funktionsledelse er ansvarlige for efterlevelse af forretningsgangene.

Selskabet har ligeledes udarbejdet en it-sikkerheds- og beredskabsplan, der bl.a. indeholder planer for reetablering af IT-miljøet i tilfælde af nedbrud. Thisted Forsikrings forretningskritiske systemer kan være utilgængelige i 24 timer, uden at dette giver større forretningsmæssige udfordringer. For at mindske sandsynligheden for forretningskritiske nedbrud er der foretaget investeringer i bl.a. diskspejling, alarmanlæg og automatisk brandslukningsudstyr. Kritiske IT-data er dubleret og anbragt i to fysisk adskilte rum.

Compliancechefen har ansvaret for ajourføring af hændelsesregistreret. Funktionscheferne fremsender kvartalsvis de hændelser der enten har udløst et tab eller kunne have medført tab på minimum tkr. 50. Hændelsesregistreret bliver løbende gennemgået på ledermøderne og der rapporteres til bestyrelsen mindst en gang om året.

Operationelle risici indgår med 9,9 mio. kr. i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2017 (9,3 mio. kr. pr. 31. december 2016).

## C.6 Andre væsentlige risici

Bestyrelsen har identificeret en række risici som ikke er kategoriseret som forsikringsrisici, markedsrisici, kreditrisici, likviditetsrisici eller operationelle risici – jf. type 1 risici omtalt under risikounivers side 19.

De pågældende risici er ikke vurderet til, at være så væsentlige, at de skal indarbejdes i solvenskapitalkravet. Denne vurderingen foretages mindst én gang om året i forbindelse med bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA).

## C.7 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger.

## D. Værdiansættelse til solvensformål

Udgangspunktet for reglerne til opgørelser af kravene til kapital og opgørelserne i regnskabet i Danmark er, at de baseres på samme opgørelsesmetode.

### D.1 Aktiver

Indregning og værdiansættelse af aktiver i selskabet følger principperne om going concern og individuel værdiansættelse.

Værdiansættelsen af aktiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af aktiver i årsregnskabet. Der henvises derfor til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2017 (side 21-24) der beskriver selskabets væsentlige aktivklasser.

### D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

#### Præmiehensættelse

Selskabet anvender undtagelsesbestemmelsen i § 69 a i regnskabsbekendtgørelsen ved værdiansættelsen af præmiehensættelserne. Således opgøres præmiehensættelserne efter *pro-rata temporis* princippet

Der er ikke foretaget diskontering af præmiehensættelser, fordi en diskontering er af uvæsentlig betydning for størrelsen af præmiehensættelserne.

I solvensbalancen opgøres præmiehensættelserne på samme måde som i regnskabsbalancen. Der er således overensstemmelse mellem værdiansættelsen af præmiehensættelserne i de to balancer.

#### Fortjenstmargen

Ved anvendelse af undtagelsesbestemmelserne i § 69 a er en vurdering af forventede fremtidig fortjeneste (fortjenstmargen) ikke tilladt (jfr. § 69 a, stk. 5) og undlades således af regnskabsbalancen.

Baseret på selskabets aktuelle strategi og en forsigtig tilgang til vurderingen af selskabets forventede fremtidige fortjeneste, har selskabet valgt ikke at tillægge fortjenstmargen til det solvensmæssige kapitalgrundlag. Dette er konsistent med selskabets metode i regnskabsbalancen, hvor valget af undtagelsesbestemmelserne i § 69 ikke muliggør, at en eventuel fortjenstmargen kan indregnes i selskabets kapitalgrundlag.

#### Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres i regnskabsbalancen som bedste skøn med udgangspunkt i det forventede tilbagediskonterede cash flow fra dels de subjektive sagshensættelser og dels tekniske hensættelser fra relevante aktuarmæssige og statistiske metoder.

Ved tilbagediskonteringen anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

I solvensbalancen opgøres erstatningshensættelserne på samme måde som i regnskabsbalancen. Der er således overensstemmelse mellem værdiansættelsen af erstatningshensættelserne i de to balancer.

## Risikomargen

Ved opgørelse af risikomargen i regnskabsbalancen anvender selskabet en forenklet beregning i henhold til artikel 58, litra b i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

Den forenkede beregning foretages i overensstemmelse med metode nr. 4 hvor  $\Sigma SCR(t)$  opgøres med udgangspunkt i forpligtelsernes gennemsnitlige modificerede varighed. Metoden antager blandt andet, at fordelingen af risici er uændret over forpligtelsernes afløb.

Selskabets risikomargen opgøres i solvensbalancen efter samme fremgangsmåde som i regnskabsbalancen, hvorfor der ikke er forskelle mellem balancerne for denne post.

## D.3 Andre forpligtelser

Andre forpligtelser er udskudt skat og gældsposter. Posterne er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten.

## D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder i rapporteringsperioden.

## D.5 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været forhold med væsentlige oplysninger som ikke er oplyst under afsnit D1 og D2.

## E. Kapitalforvaltning

### E.1 Kapitalgrundlag

Thisted Forsikrings kapitalgrundlag består af fire elementer: Aktiekapital, overkurs ved emission, opskrivningshenslæggelser og overført overskud. Alle fire elementer er klassificeret som tier 1-kapital.

Hele kapitalgrundlaget kan gå til at dække såvel solvenskapitalkravet som minimumskapitalkravet. Tier 1-kapitalen er ikke pålagt byrder og kan i fuldt omfang absorbere tab.

**Tabel 7. Kapitalgrundlag (ifølge årsrapport 2017) 31.12.2017 31.12.2016**

DKK 1.000

#### **Egenkapital**

Aktiekapital	100.000	100.000
Overkurs ved emission	133.225	133.225
Opskrivningshenslæggelser	437	249
Overført overskud	94.066	57.691
Foreslået udbytte	1.000	1.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>328.728</b>	<b>292.165</b>
Foreslået udbytte	-1.000	-1.000
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>327.728</b>	<b>291.165</b>

### Kapitalplan / kapitalnødplan

Bestyrelsen har besluttet en kapitalplan. Formålet med planen er at sikre at Thisted Forsikring har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at selskabet til enhver tid har et kapitalgrundlag som er tilstrækkelig i forhold til solvenskapitalkravet i strategiperioden dvs. 5 år frem. Kapitalplanen revurderes af bestyrelsen når der er behov for det og minimum en gang om året.

Kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet opgøres mindst én gang i kvartalet.

Bestyrelsen har besluttet en kapitalnødplan. Kapitalnødplanen træder i kraft når bestyrelsen forudser, at solvenskapitalkravet overstiger eller vil overstige kapitalgrundlaget og at de muligheder der er efter kapitalplanen ikke kan tilvejebringe denne.

I kapitalnødplanen er der beskrevet procedure for evt. optagelse af lånekapital (Tier 2) og kapitaltilførsel.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af selskabets risikoprofil og skal afspejle virksomhedens risici.

Den måde hvorpå solvenskapitalkravet opgøres, afspejler den risiko selskabet har påtaget sig, samt den risiko selskabet forventer at påtage sig de kommende 12 måneder.

For den eksisterende virksomhed, som selskabet udøver, afspejler solvenskapitalkravet alene uventede tab, da de forventede tab antages at være indeholdt i selskabets prissætning. For den virksomhed selskabet forventes at udøve over de kommende 12 måneder afspejler solvenskapitalkravet derimod både forventede og uventede tab.

Thisted Forsikring anvender EIOPA's standardmodel for beregningen af solvenskapitalkravet. Standardmodellen indeholder en række moduler, som tilsammen med diversifikation beregner det endelige solvenskapitalkrav.

Parametrene for de forsikringsmæssige risici (standardmodellen) er udviklet på skadedata fra et bredt udsnit af europæiske forsikringselskaber, herunder også selskaber med erhvervs- og industriforsikringer og landbrug. Bestyrelsen har dog vurderet, at afvigelserne ikke diskvalificerer parametrene, og at de formentlig giver selskabet et højere kapitalkrav, som ud fra et forsigtighedsprincip er acceptabelt. For så vidt angår markedsrisiciene er det ligeledes bestyrelsens vurdering, at standardmodellens metoder og parametre afspejler det solvensbehov selskabet har.

Selskabet anvender ikke de forenklede beregninger for standardformlen eller selskabsspecifikke parametre som der er mulighed for i EIOPA's standardmodel.

Ifølge tabel 8 er solvenskapitalkravet opdelt på risikomoduler.

<b>Tabel 8. Solvenskapitalkrav</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	
<b>DKK 1.000</b>			
Forsikringsrisici	101.292	95.031	Jf. afsnit C1
Markedsrisici	92.762	84.922	Jf. afsnit C2
Modpartsrisici	6.087	6.109	Jf. afsnit C3
Diversifikation	-57.153	-53.290	
<b>Basis SCR</b>	<b>142.988</b>	<b>132.772</b>	
Operationel risici	9.996	9.284	Jf. afsnit C5
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>152.984</b>	<b>142.056</b>	
<b>Minimumskapitalkrav (MCR)</b>	<b>52.482</b>	<b>48.280</b>	

Thisted Forsikrings solvensdækning fremgår af tabel 9.

<b>Tabel 9. Solvensdækning</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>DKK 1.000</b>		
Kapitalgrundlag	327.728	291.165
Solvenskapitalkrav (SCR)	152.984	142.056
<b>Solvensdækning i kr.</b>	<b>174.744</b>	<b>149.109</b>
<b>Solvensdækning i procent</b>	<b>214</b>	<b>205</b>

Thisted Forsikring opfylder dermed den lovmæssige solvensdækning 2,14 gange.

Thisted Forsikrings indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav for 2017 fremgår af nedenstående tabel 10.

<b>Tabel 10. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav</b>		<b>31.12.2017</b>	
<b>DKK 1.000</b>	<b>SCR</b>	<b>MCR</b>	
1. kvartal	145.358	48.280	
2. kvartal	146.193	53.354	
3. kvartal	150.197	52.780	
4. kvartal	152.984	52.482	

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

Thisted Forsikring anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

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

Thisted Forsikring anvender ikke en intern model.

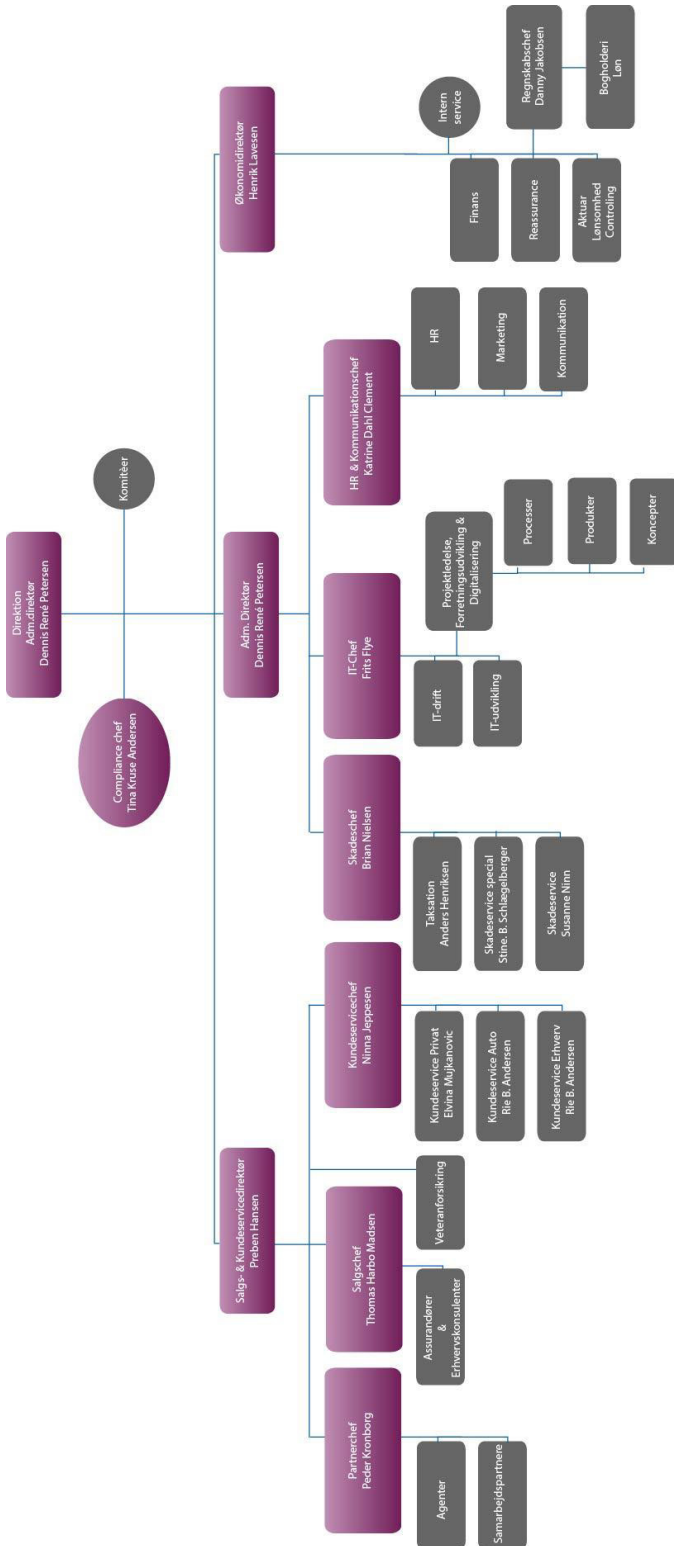
### E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Thisted Forsikring overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

### E.6 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været forhold med væsentlige oplysninger som ikke er oplyst under afsnit E1 og E2.

# BILAG



S.02.01.02

Balance sheet

Assets		C0010
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	21.025.000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	582.135.516
Property (other than for own use)	R0080	1.950.000
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	80.688.269
Equities — listed	R0110	-
Equities — unlisted	R0120	80.688.269
Bonds	R0130	131.842.012
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	131.842.012
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	199.521.847
Derivatives	R0190	868.530
Deposits other than cash equivalents	R0200	167.264.858
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	5.222.192
Non-life and health similar to non-life	R0280	5.222.192
Non-life excluding health	R0290	4.695.485
Health similar to non-life	R0300	526.707
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	8.185.000
Reinsurance receivables	R0370	1.665.000
Receivables (trade, not insurance)	R0380	-
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	-
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5.819.000
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>624.051.708</b>



**S.02.01.02**  
**Balance sheet**

<b>Liabilities</b>	<b>Solvency II value</b>	
		<b>C0010</b>
Technical provisions — non-life	R0510	283.396.134
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	218.540.960
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	209.858.607
Risk margin	R0550	8.682.353
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	64.855.174
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	62.243.370
Risk margin	R0590	2.611.804
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	185.000
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	1.023.000
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	780.398
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	15.276.000
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>300.660.532</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>323.391.176</b>



S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Premiums written</b>										
Gross — Direct Business	R0110	320.000	-	-					343.330.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-					-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130								-	
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-	18.898.000	
Net	R0200	320.000	-	-	-	-	-	-	324.432.000	
<b>Premiums earned</b>										
Gross — Direct Business	R0210	282.000	-	-					333.213.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-					-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230								-	
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-	18.898.000	
Net	R0300	282.000	-	-	-	-	-	-	314.315.000	
<b>Claims incurred</b>										
Gross — Direct Business	R0310	1.401.000	-	-					200.564.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-					-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330								-	
Reinsurers' share	R0340	186.000	-	-	-	-	-	1.000	-1.938.000	
Net	R0400	1.215.000	-	-	-	-	-	-1.000	202.502.000	
<b>Changes in other technical provisions</b>										
Gross — Direct Business	R0410	-186.000	-	-					5.017.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-					-	
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430				-	-	-	-1.000	-1.000	
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	2.442.000	
Net	R0500	-186.000	-	-	-	-	-	-1.000	2.574.000	
<b>Expenses incurred</b>	R0550	246.385	-	-	-	-	-	-	77.866.000	
<b>Other expenses</b>	R1200								-	
<b>Total expenses</b>	R1300								24.917.120	

## Direct business and accepted proportional reinsurance

		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	-	-	-	-	-	-
Direct business	R0020	-	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-	-
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b>	R0050	-	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<b>Premium provisions</b>							
Gross — Total	R0060	-	16.273.132	-	13.849.392	37.332.960	289.445
Gross — direct business	R0070	-	16.273.132	-	13.849.392	37.332.960	289.445
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-	-	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-	-	-	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	-
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	-	16.273.132	-	13.849.392	37.332.960	289.445
<b>Claims provisions</b>							
Gross — Total	R0160	-	45.970.238	-	39.726.144	4.308.720	103.367
Gross — direct business	R0170	-	45.970.238	-	39.726.144	4.308.720	103.367
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	526.707	-	3.595.572	-67.261	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	526.707	-	3.595.572	-67.261	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	526.707	-	3.595.572	-67.261	-
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	-	45.443.531	-	36.130.573	4.375.981	103.367
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	-	62.243.370	-	53.575.536	41.641.680	392.812
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	-	61.716.663	-	49.979.965	41.708.941	392.812
<b>Risk margin</b>	R0280	-	2.611.804	-	2.115.115	1.765.092	16.624
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions - total</b>							
Technical provisions - total	R0320	-	64.855.174	-	55.690.652	43.406.772	409.435
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	-	526.707	-	3.595.572	-67.261	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	-	64.328.467	-	52.095.080	43.474.033	409.435
<b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>							
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	3	-	15	18	2
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	3	-	15	18	2
<b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>							
<b>Cash out-flows</b>							
Future benefits and claims	R0370	-	16.273.132	-	13.849.392	37.332.960	289.445
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-	-
<b>Cash in-flows</b>							
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-	-
<b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>							
<b>Cash out-flows</b>							
Future benefits and claims	R0410	-	45.970.238	-	39.726.144	4.308.720	103.367
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-	-
<b>Cash in-flows</b>							
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-	-
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	R0450	-	-	-	-	-	-
<b>Best estimate subject to transitional of the interest rate</b>	R0460	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	-	64.855.174	-	55.690.652	43.406.772	409.435
<b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>	R0480	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	-	64.855.174	-	55.690.652	43.406.772	409.435

## S.17.01.02

## Non-life Technical Provisions

		Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	-	-	-	-	-	-
Direct business	R0020	-	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-	-
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b>	R0050	-	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<b>Premium provisions</b>							
Gross — Total	R0060	61.091.262	5.352.228	-	111.171	-	-
Gross — direct business	R0070	61.091.262	5.352.228	-	111.171	-	-
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-	-	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-	-	-	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	-
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	61.091.262	5.352.228	-	111.171	-	-
<b>Claims provisions</b>							
Gross — Total	R0160	29.082.873	16.854.813	-	1.750.211	-	-
Gross — direct business	R0170	29.082.873	16.854.813	-	1.750.211	-	-
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	28.132	1.139.042	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	28.132	1.139.042	-	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	28.132	1.139.042	-	-	-	-
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	29.054.740	15.715.771	-	1.750.211	-	-
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	90.174.134	22.207.041	-	1.861.382	-	-
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	90.146.002	21.067.999	-	1.861.382	-	-
<b>Risk margin</b>	R0280	3.814.913	891.582	-	78.772	-	-
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions - total</b>							
Technical provisions - total	R0320	93.989.047	23.098.623	-	1.940.154	-	-
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	28.132	1.139.042	-	-	-	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	93.960.915	21.959.581	-	1.940.154	-	-
<b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>							
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	24	24	-	18	-	-
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	24	24	-	18	-	-
<b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>							
<b>Cash out-flows</b>							
Future benefits and claims	R0370	61.091.262	5.352.228	-	111.171	-	-
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-	-
<b>Cash in-flows</b>							
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-	-
<b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>							
<b>Cash out-flows</b>							
Future benefits and claims	R0410	29.082.873	16.854.813	-	1.750.211	-	-
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-	-
<b>Cash in-flows</b>							
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-	-
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	R0450	-	-	-	-	-	-
<b>Best estimate subject to transitional of the interest rate</b>	R0460	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	93.989.047	23.098.623	-	1.940.154	-	-
<b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>	R0480	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	93.989.047	23.098.623	-	1.940.154	-	-

## S.17.01.02

## Non-life Technical Provisions

		Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	Total Non-Life obligation
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	R0010	-	-	-	-	-
Direct business	R0020	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b>	R0050	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<b>Premium provisions</b>						
Gross — Total	R0060	-	-	-	-	134.299.590
Gross — direct business	R0070	-	-	-	-	134.299.590
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-	-	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	-	-	-	-	134.299.590
<b>Claims provisions</b>						
Gross — Total	R0160	-	-	-	6.021	137.802.387
Gross — direct business	R0170	-	-	-	-	137.796.366
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	-	-	-	6.021	6.021
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	-	-	-	5.222.192
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	-	-	-	5.222.192
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	5.222.192
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	-	-	-	6.021	132.580.195
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	-	-	-	6.021	272.101.977
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	-	-	-	6.021	266.879.785
<b>Risk margin</b>	R0280	-	-	-	255	11.294.157
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	6.276	283.396.134
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	-	-	-	-	5.222.192
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	-	-	-	6.276	278.173.942
<b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>						
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	-	-	-	-
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	-	-	-	-
<b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>						
<b>Cash out-flows</b>						
Future benefits and claims	R0370	-	-	-	-	134.299.590
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-
<b>Cash in-flows</b>						
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-
<b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>						
<b>Cash out-flows</b>						
Future benefits and claims	R0410	-	-	-	-	137.796.366
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-
<b>Cash in-flows</b>						
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	R0450	-	-	-	-	-
<b>Best estimate subject to transitional of the interest rate</b>	R0460	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	-	-	-	6.276	283.396.134
<b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>	R0480	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	-	-	-	6.276	283.396.134

Subtemplate 5.19.01.01.21  
 Name Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100															
N-14	R0110	13.010	7.184.980	3.612.020	3.153.560	1.844.890	466.900	21.880	113.960	-4.730	-	-	3.770	-	-	-
N-13	R0120	49.130.520	18.917.740	8.962.070	6.155.300	3.162.810	3.291.110	341.050	320.580	32.100	-142.120	54.510	2.200	-	30.840	-
N-12	R0130	73.565.910	35.485.890	13.340.110	9.877.150	10.097.250	3.755.640	2.654.030	429.400	897.190	52.620	72.190	76.060	-21.470	-	-
N-11	R0140	129.155.140	37.716.520	10.619.870	9.094.620	12.210.390	4.085.040	3.625.250	380.920	368.860	-61.740	111.130	142.890	-	-	-
N-10	R0150	92.199.070	40.225.680	18.706.640	17.220.760	3.223.870	6.351.700	5.095.640	2.733.490	32.460	705.410	1.478.540	-	-	-	-
N-9	R0160	101.674.040	47.664.110	13.150.510	8.097.310	4.877.240	3.947.720	1.309.100	538.950	1.884.680	1.535.610	-	-	-	-	-
N-8	R0170	103.908.350	49.086.960	10.310.250	7.919.570	2.427.640	5.808.610	3.448.210	1.278.920	21.840	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	111.092.880	36.241.900	11.054.650	7.534.130	3.630.650	9.146.620	627.620	330.530	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	100.467.100	39.208.710	10.421.440	2.745.990	2.290.740	3.410.490	136.010	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	69.822.790	37.726.570	8.092.460	6.302.800	2.929.160	1.236.820	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	72.047.420	29.475.340	5.281.560	3.861.590	1.568.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	111.385.140	94.086.600	24.006.520	10.845.570	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	81.116.100	42.043.260	14.595.480	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	88.781.100	45.397.660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	101.772.280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	-	-
N-14	R0110	-	39.354.230
N-13	R0120	30.840	90.258.710
N-12	R0130	-21.470	150.281.970
N-11	R0140	142.890	207.448.890
N-10	R0150	1.478.540	187.973.260
N-9	R0160	1.535.610	184.679.270
N-8	R0170	21.840	184.210.350
N-7	R0180	330.530	179.658.980
N-6	R0190	136.010	158.680.480
N-5	R0200	1.236.820	126.110.780
N-4	R0210	1.568.950	112.234.860
N-3	R0220	10.845.570	240.323.830
N-2	R0230	14.595.480	137.754.840
N-1	R0240	45.397.660	134.178.760
N	R0250	101.772.280	101.772.280
Total	R0260	179.071.550	2.234.921.490

Name Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100															
N-14	R0110	13.879.209	5.839.029	5.622.547	3.083.823	96.064	56.937	4.723	29.723	-0	-0	-0	-0	-0	-0	-0
N-13	R0120	36.420.429	15.984.043	10.538.971	5.646.561	3.299.017	537.841	506.088	196.376	68.998	59.998	110.000	71.131	58.179	89.430	-
N-12	R0130	51.199.891	33.651.612	24.166.308	13.584.379	12.328.277	7.322.328	6.457.934	3.211.181	999.383	868.133	696.333	556.333	28.400	-	-
N-11	R0140	68.967.883	34.002.476	23.091.767	20.443.866	6.678.423	5.058.413	2.370.994	593.632	396.378	297.352	50.000	21.000	-	-	-
N-10	R0150	67.123.385	44.208.510	37.211.355	23.416.619	15.888.761	10.669.149	4.359.925	1.696.815	1.623.475	1.732.094	-28.079	-	-	-	-
N-9	R0160	78.342.886	47.437.404	29.741.316	20.764.151	10.567.667	4.777.149	3.266.207	2.832.697	3.118.468	1.511.703	-	-	-	-	-
N-8	R0170	108.965.133	49.044.647	21.976.660	13.782.402	10.238.837	1.369.957	952.241	249.492	120.000	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	88.815.049	35.286.704	21.139.327	9.505.696	4.813.523	1.086.822	432.627	850.601	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	73.719.788	18.094.152	9.193.067	5.771.142	3.620.573	1.384.144	579.042	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	56.688.329	18.438.595	9.980.642	4.412.935	2.423.204	1.086.783	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	44.191.118	11.783.732	8.896.723	4.745.871	6.310.949	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	113.794.820	30.807.604	11.722.735	3.704.324	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	61.509.149	16.668.294	6.805.716	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	70.531.834	20.872.127	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	54.613.580	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-14	R0110	-0
N-13	R0120	89.430
N-12	R0130	28.400
N-11	R0140	21.000
N-10	R0150	-28.079
N-9	R0160	1.511.703
N-8	R0170	120.000
N-7	R0180	850.601
N-6	R0190	579.042
N-5	R0200	1.086.783
N-4	R0210	6.310.949
N-3	R0220	3.704.324
N-2	R0230	6.805.716
N-1	R0240	20.872.127
N	R0250	54.613.580
Total	R0260	96.565.576

S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	100.000.000	100.000.000		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	133.225.000	133.225.000		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	437.000	437.000		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	95.066.000	95.066.000			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	-4.439.824	-4.439.824			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
<b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-				
<b>Deductions</b>						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>R0290</b>	<b>324.288.176</b>	<b>324.288.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ancillary own funds</b>						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-



S.23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	324.288.176			-	-
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	324.288.176	324.288.176	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	324.288.176	-	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	324.288.176	-	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	324.288.176	-	-	-	
<b>SCR</b>	R0580	153.001.135				
<b>MCR</b>	R0600	52.481.929				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	2				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	6				
		<b>C0060</b>				
<b>Reconciliation reserve</b>						
Excess of assets over liabilities	R0700	324.288.176				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-				
Other basic own fund items	R0730	328.728.000				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-				
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	-4.439.824				
<b>Expected profits</b>						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	-				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	-				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	-				

S.25.01.21

Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	92.762.113	92.762.113	-
Counterparty default risk	R0020	6.120.488	6.120.488	-
Life underwriting risk	R0030	-	-	-
Health underwriting risk	R0040	26.588.031	26.588.031	-
Non-life underwriting risk	R0050	74.703.897	74.703.897	-
Diversification	R0060	-57.169.784	-57.169.784	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	143.004.745	143.004.745	
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>		<b>C0100</b>		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-		
Operational risk	R0130	9.996.390		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-		
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	R0200	153.001.135		
Capital add-on already set	R0210	-		
<b>Solvency capital requirement</b>	R0220	153.001.135		
<b>Other information on SCR</b>				
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4 - No adjustment		
Net future discretionary benefits	R0460	-		

**Annex I**

**S.28.01.01**

**Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity**

MCRNL Result		<b>C0010</b>			
	<b>R0010</b>	52.481.929		<b>Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole</b>	<b>Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months</b>
				<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Medical expense insurance and proportional reinsurance			<b>R0020</b>	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance			<b>R0030</b>	61.716.663	40.083.000
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance			<b>R0040</b>	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance			<b>R0050</b>	49.979.965	33.425.000
Other motor insurance and proportional reinsurance			<b>R0060</b>	41.708.941	89.894.000
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance			<b>R0070</b>	392.812	1.006.000
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance			<b>R0080</b>	90.146.002	147.309.000
General liability insurance and proportional reinsurance			<b>R0090</b>	21.067.999	12.395.000
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance			<b>R0100</b>	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance			<b>R0110</b>	1.861.382	320.000
Assistance and proportional reinsurance			<b>R0120</b>	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance			<b>R0130</b>	-	-
Non-proportional health reinsurance			<b>R0140</b>	-	-
Non-proportional casualty reinsurance			<b>R0150</b>	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance			<b>R0160</b>	-	-
Non-proportional property reinsurance			<b>R0170</b>	6.021	-
				-	-

**Annex I**

**S.28.01.01**

**Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity  
Linear formula component for life insurance  
and reinsurance obligations**

		<b>C0040</b>			
MCRL Result	<b>R0200</b>	-			
				<b>Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole</b>	<b>Net (of reinsurance/SP V) total capital at risk</b>
				<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			<b>R0210</b>	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			<b>R0220</b>	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			<b>R0230</b>	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			<b>R0240</b>	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			<b>R0250</b>		-
<b>Overall MCR calculation</b>					
		<b>C0070</b>			
Linear MCR	<b>R0300</b>	52.481.929			
SCR	<b>R0310</b>	153.001.135			
MCR cap	<b>R0320</b>	68.850.511			
MCR floor	<b>R0330</b>	38.250.284			
Combined MCR	<b>R0340</b>	52.481.929			
Absolute floor of the MCR	<b>R0350</b>	27.565.000			
		<b>C0070</b>			
<b>Minimum Capital Requirement</b>	<b>R0400</b>	52.481.929			