



2017

SFCR

Solvency and Financial Condition Report

Rapport om solvens og finansiell situation



Foreningen af forsikringstagere i Thisted
Forsikring f.m.b.a.

Indhold

Forord	3
Sammendrag vedrørende 2017	3
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultater	7
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
B. Ledelsessystem	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	10
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	14
B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	16
B.4 Intern kontrolsystem	18
B.5 Intern auditfunktion	19
B.6 Aktuarfunktion	19
B.7 Outsourcing	20
B.8 Andre oplysninger	20
C. Risikoprofil	21
Risikounivers	21
C.1 Forsikringsrisici	23
C.2 Markedsrisici	24
C.3 Kreditrisici	25
C.4 Likviditetsrisici	25
C.5 Operationelle risici	26
C.6 Andre væsentlige risici	26
C.7 Andre oplysninger	26
D. Værdiansættelse til solvensformål	27
D.1 Aktiver	27
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	27
D.3 Andre forpligtelser	28
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	28
D.5 Andre oplysninger	28
E. Kapitalforvaltning	29

E.1 Kapitalgrundlag.....	29
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	29
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.....	31
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	31
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	31
E.6 Andre oplysninger.....	31
BILAG	32

Forord

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. har som hovedformål at varetage ejerskabet af det 100 % ejede datterselskab Thisted Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til bestyrelsen i Thisted Forsikring A/S. Det gensidige udgangspunkt er et grundlæggende element i Thisted Forsikring koncernen og dette sikres ved medlemmernes indflydelse gennem foreningen.

Foreningen kan herudover uddele midler til velgørende eller til andre formål alt i overensstemmelse med retningslinjer godkendt af generalforsamlingen.

Aktiviteten i koncernen i 2017 har udelukkende bestået i forsikringsdrift i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S, hvorfor SFCR rapporten 2017 for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. i al væsentlighed er en gengivelse af SFCR rapporten 2017 for Thisted Forsikring A/S.

Formålet med denne rapport er at give et indblik i forsikringsholdingvirksomheden Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. og dattervirksomhedens Thisted Forsikrings solvens og finansielle situation. Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. aflægger koncernregnskab.

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 præsenteres på www.thistedforsikring.dk/SFCR-rapport. Herudover er der oplysninger om solvens og risikostyring i årsrapporten for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

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

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

Sammendrag vedrørende 2017

Koncernens aktiviteter

Thisted Forsikring A/S 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.

Thisted Forsikring A/S's 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.

Thisted Forsikring A/S har et af Danmarks største forsikringsporteføljer vedrørende veterankøretøjer og klassiske køretøjer. Forsikringerne tegnes gennem brandet "Veteranforsikring Danmark" og indtegnes i hele Danmark.

Thisted Forsikring A/S 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

Koncernens resultat for 2017 blev et overskud før skat på 46,5 mio. kr. (61,5 mio. kr. i 2016).

Det forsikringstekniske resultat blev på 34,5 mio. kr. (31,0 mio. kr. i 2016) hvilket er det bedste resultat i selskabets historie. Combined ratio udgør 89,5 (89,8 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

Koncernen har med et kapitalgrundlag på 328,9 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 152,9 mio. kr. en betryggende overdækning på 176 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 215 procent. Koncernens solvensoverdækning er af en størrelse som gør, at ledelsen har frihed til at foretage de strategiske handlinger, der er planlagt i den nuværende strategiperiode.

Koncernen 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 koncernen 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 koncernens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Selskab:

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
Thyparken 16
7700 Thisted
CVR-nr. 31 00 75 18
Hjemmeside: 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

Ejere:

Ejere af Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. er medlemmer, og det er de til enhver tid værende forsikringstagere i Thisted Forsikring A/S.

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. ejer 100 % dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S hvori koncernens forsikringsdrift foregår.

Koncern:

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. udarbejder koncernregnskab.

Brancher og geografi:

Thisted Forsikring A/S's 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 Forsikring koncernens forsikringsresultater herunder opdeling på væsentlige brancher for 2017 fremgår af årsrapporten for 2017.

Tabel 1. Forsikringsresultater	2017	2016	2015
DKK 1.000			
Bruttopræmieindtægter	333.213	309.482	293.790
Forsikringsteknisk resultat	34.553	31.048	16.987
Combined ratio	89,5%	89,8%	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.

Tabel 2. Forsikringsresultater opdelt på brancher			
DKK 1.000			
Bruttopræmieindtægter	2017	2016	2015
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
Bruttopræmieindtægter i alt	333.213	309.482	293.790
Forsikringsteknisk resultat	2017	2016	2015
Brand- og løsøre (erhverv)	10.800	9.660	6.957
Motorkøretøj kasko	16.180	17.623	7.841
Brand- og løsøre (privat)	5.582	-2.251	-8.243
Anden forsikring	1.991	6.016	10.432
Forsikringsteknisk resultat i alt	34.553	31.048	16.987

A.3 Investeringsresultater

I tabel 3 ses sammensætningen af Thisted Forsikring koncernens 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 koncernens investeringer.

Tabel 3. Investeringsafkast	2017	2016	2015
DKK 1.000			
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
Investeringsafkast i alt	11.531	29.683	2.359
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	431	798	-313
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	11.962	30.481	2.046

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

Tabel 4. Investeringsaktiver	2017	2016	2015
DKK 1.000			
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
Investeringsaktiver i alt	504.346	496.513	430.916

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

Koncernen 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 koncernen.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. (moderselskab)

Bestyrelsen i Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. vælges på generalforsamlingen af selskabets delegeretforsamling.

Bestyrelsen består af seks personer. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg. Genvalg kan ikke finde sted efter det fyldte 70. år.

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af Dennis René Petersen.

Bestyrelsen varetager ledelsen af koncernen og udpeger 6 medlemmer til den 9 mand store bestyrelse i Thisted Forsikring A/S. De øvrige tre personer er valgt af medarbejderne i henhold til reglerne for dette.

Aktiviteten i moderselskabets er begrænset til ejerskabet af forsikringssselskabet Thisted Forsikring A/S, samt uddeling af midler til velgørende eller andre formål i overensstemmelse med retningslinjer godkendt af generalforsamlingen.

Selskabets ledelse (dattervirksomhed)

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.

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af Dennis René Petersen.

Direktion og daglig ledelse (dattervirksomhed)

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

Mangfoldighed (koncern)

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 finansiel og forsikringsmæssig 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 (dattervirksomhed)

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 risikoafliggende, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

Der er ingen revisionsudvalg i moderselskabet.

De fire nøglefunktioner i Thisted Forsikring (koncern)

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

I henhold til bekendtgørelsen skal alle forsikringsselskaber som minimum indføre 4 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 kvalifikation, viden og erfaring til at kunne varetage rollen (fit & proper godkendelse). Nøglepersonerne refererer som udgangspunkt til direktionen.

I moderselskabet som er uden forsikringsmæssig aktivitet varetages risikostyringsfunktionen, compliance funktionen og aktuarfunktionen af selskabets adm. direktør. Intern auditfunktion varetages af en ansat i dattervirksomheden (splitansættelse).

Risikostyringsfunktionen (dattervirksomhed):

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 (dattervirksomhed):

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 (dattervirksomhed):

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 (dattervirksomhed):

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 (koncern)

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

Selskabets nærtstående parter udgøres 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 (som gælder for både Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. og dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S) for at sikre, at alle de personer, der reelt driver selskaberne, til enhver tid er egnede og hæderlige.

Politikken omfatter følgende personer:

- Medlemmer af selskabernes bestyrelse
- Medlemmer af selskabernes 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.

Egnethed- 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

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. anvender samme risikostyringssystem og processer som Thisted Forsikring A/S og der rapporteres til direktion og bestyrelse efter samme principper.

På samme måde er der etableret kontrolfunktioner og rutiner efter samme model som gælder for Thisted Forsikring A/S herunder etablering af de fire nøglefunktioner.

For Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. gælder dog, at selskabet har en simpel struktur og forretningsmodel, som primært består i at eje aktier i Thisted Forsikring A/S.

Koncernens forsikringsdrift/risici og markedsrisici foregår udelukkende i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S hvorfor nedenstående og afsnit B4 – B8 er en gengivelse fra Thisted Forsikring A/S.

Thisted Forsikring A/S:

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-principperne, 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/deltaget 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

Koncernens forsikringsdrift/risici og markedsrisici foregår udelukkende i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S hvorfor nedenstående afsnit er en gengivelse fra Thisted Forsikring A/S.

Thisted Forsikring A/S:

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

Type 1 risici (Kvalitativ vurdering) (De risici, som man vurderer, vil kunne påvirke solvenskapitalkravet)	
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.

Type 2 risici (indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet SCR)	
Forsikringsmæssige risici	
Præmierisiko	Præmierisiko er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke er høj nok til at dække det forventede skadeforløb (ekskl. katastrofer), omkostninger og overskudskrav. 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 fejlvurderinger af skadeforløb 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.
Markedsrisici	
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.

Operationelle risici	
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 markedsmæssige 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 aktuarmæssig 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.

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

*) 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.

Tabel 6. Markedsrisici	31.12.2017	31.12.2016
DKK 1.000		
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
Markedsrisici i alt	92.762	84.922

*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko, også kaldet modpartsrisiko opstår, når modparten i en finansiell 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 20-23) 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

Thisted Forsikring koncernens kapitalgrundlag består af to elementer: Reserve for nettoopskrivning for indre værdi og overført overskud. Begge 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.

E.1 Kapitalgrundlag

Tabel 7. Kapitalgrundlag (ifølge årsrapport 2017)	31.12.2017	31.12.2016
DKK 1.000		
Egenkapital		
Reserve for nettoopskrivning for indre værdi	95.238	58.672
Overført overskud	233.644	233.108
Egenkapital i alt	328.882	291.780
Kapitalgrundlag	328.882	291.780

Kapitalplan / kapitalnødplan

Bestyrelsen har besluttet en kapitalplan. Formålet med planen er at sikre at Thisted Forsikring koncernen har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at koncernen 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 koncernens risikoprofil og skal afspejle koncernens risici.

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

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

Thisted Forsikring koncernen 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 forsikringsselskaber, 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.

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

Ifølge tabel 8 er solvenskapitalkravet opdelt på risikomoduler.

Tabel 8. Solvenskapitalkrav	31.12.2017	31.12.2016	
DKK 1.000			
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	
Basis SCR	142.988	132.772	
Operationel risici	9.996	9.284	Jf. afsnit C5
Solvenskapitalkrav (SCR)	152.984	142.056	
Minimumskapitalkrav (MCR)	52.482	48.280	

Thisted Forsikring koncernens solvensdækning fremgår af tabel 9.

Tabel 9. Solvensdækning	31.12.2017	31.12.2016
DKK 1.000		
Kapitalgrundlag	328.882	291.165
Solvenskapitalkrav (SCR)	152.984	142.056
Solvensdækning i kr.	175.898	149.109
Solvensdækning i procent	215	205

Thisted Forsikring koncernen opfylder dermed den lovmæssige solvensdækning 2,15 gange.

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

Thisted Forsikring koncernen anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Thisted Forsikring koncernen anvender ikke en intern model.

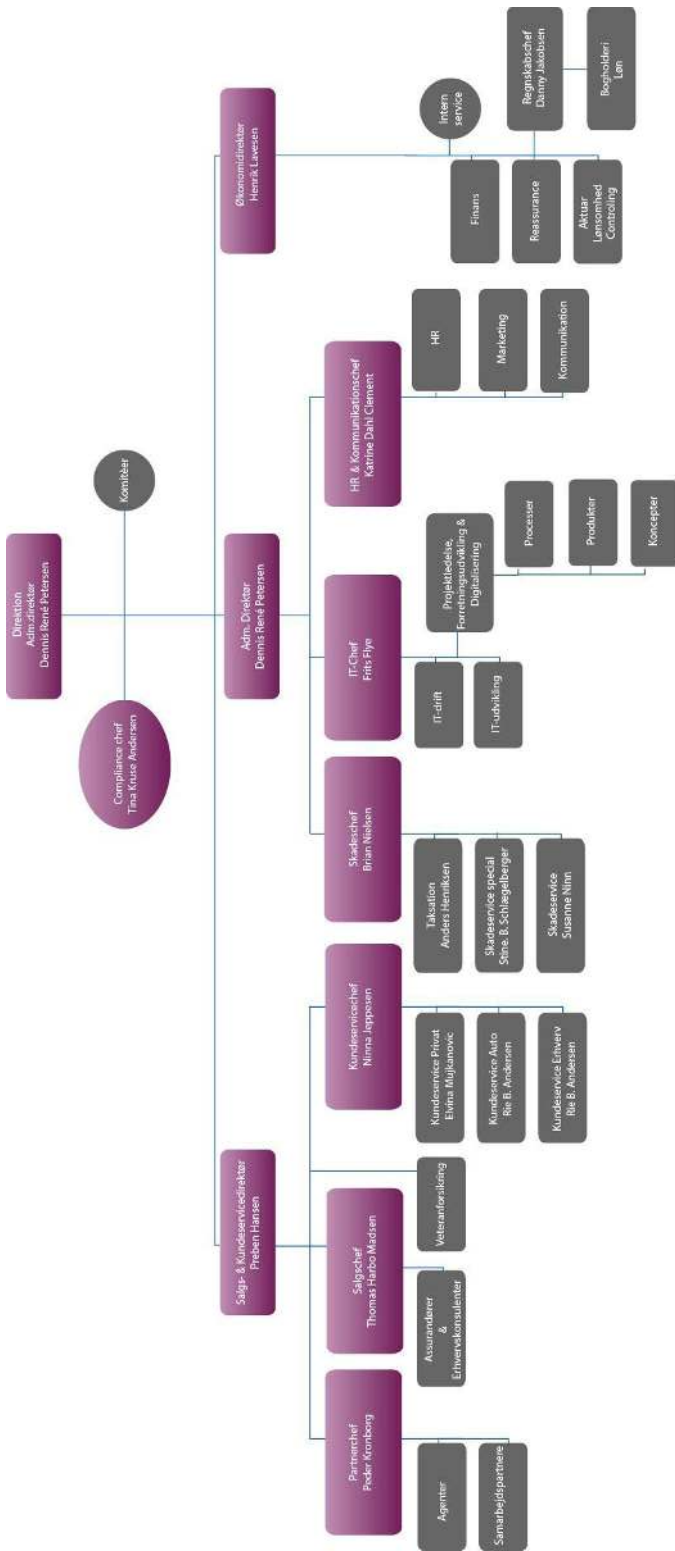
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Thisted Forsikring koncernen 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.02.01.01

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	6.716.000
Total assets	R0500	624.948.708

S.02.01.01

Balance sheet

Liabilities		C0010
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	-
Total liabilities	R0900	300.660.532
Excess of assets over liabilities	R1000	324.288.176

S.05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (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	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross — Direct Business	R0110	-	40.613.000	-	34.646.000	89.894.000	1.006.000	163.412.000	13.439.000	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	530.000	-	1.221.000	-	-	16.103.000	1.044.000	-
Net	R0200	-	40.083.000	-	33.425.000	89.894.000	1.006.000	147.309.000	12.395.000	-
Premiums earned										
Gross — Direct Business	R0210	-	38.861.000	-	33.733.000	86.307.000	1.026.000	159.595.000	13.409.000	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	-	530.000	-	1.221.000	-	-	16.103.000	1.044.000	-
Net	R0300	-	38.331.000	-	32.512.000	86.307.000	1.026.000	143.492.000	12.365.000	-
Claims incurred										
Gross — Direct Business	R0310	-	26.076.000	-	27.091.000	49.915.000	128.000	91.864.000	4.089.000	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	-	-3.776.000	-	2.618.000	361.000	-46.000	2.505.000	-3.787.000	-
Net	R0400	-	29.852.000	-	24.473.000	49.554.000	174.000	89.359.000	7.876.000	-
Changes in other technical provisions										
Gross — Direct Business	R0410	-	4.362.000	-	-2.326.000	-361.000	46.000	-1.749.000	5.231.000	-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-93.000	-	1.614.000	85.000	-	1.927.000	-1.091.000	-
Net	R0500	-	4.455.000	-	-3.940.000	-446.000	46.000	-3.676.000	6.322.000	-

S.05.01.01

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		
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Premiums written										
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	-
Premiums earned										
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	-
Claims incurred										
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	-
Changes in other technical provisions										
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	-

S.23.01.04

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	-	-		-	
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	-	-		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-		-	
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	-		-	-	-
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	328.445.000	328.445.000			
Non-available surplus funds at group level	R0080	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Non-available preference shares at group level	R0100	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	-4.593.824	-4.593.824			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
The amount equal to the value of net deferred tax assets	R0170	-				-
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	-	-	-	-	-
Minority interests (if not reported as part of another own fund item)	R0200	-	-	-	-	-
Non-available minority interests at group level	R0210	-	-	-	-	-
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						
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	-				
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	-	-	-	-	-
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	-	-	-	-	
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	-	-	-	-	-
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	-	-	-	-	-
Total of non-available own fund items	R0270	-	-	-	-	-
Total deductions	R0280	-	-	-	-	-

S.23.01.04

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	R0290	324.288.176	324.288.176	-	-	-
Ancillary own funds						
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	-			-	-
Non available ancillary own funds at group level	R0380	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Own funds of other financial sectors						
Credit Institutions, investment firms, financial insitutions, alternative investment fund manager, financial institutions	R0410	-	-	-	-	
Institutions for occupational retirement provision	R0420	-	-	-	-	-
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	-	-	-	-	
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-	-
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	-	-	-	-	-
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	-	-	-	-	-
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	324.288.176	324.288.176	-	-	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	324.288.176	324.288.176	-	-	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	324.288.176	324.288.176	-	-	-
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	324.288.176	324.288.176	-	-	
Consolidated Group SCR	R0590	144.324.335				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	144.208.000				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	2				

S.23.01.04

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	6,18				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	324.288.176	324.288.176	-	-	-
SCR for entities included with D&A method	R0670	-				
Group SCR	R0680	153.001.135				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	2,12				
Reconciliation reserve		C0060				
Excess of assets over liabilities	R0700					
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	291.780.000				
Forseeable dividends, distributions and charges	R0720	-				
Other basic own fund items	R0730	-				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	291.780.000				
Other non available own funds	R0750	-				
Reconciliation reserve	R0760	-				
Expected profits		-				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	-				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFT)	R0790	-				

S.25.01.04

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
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	-51.986.610	-51.986.610	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	133.095.384	133.095.384	
Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100		
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	-		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	153.001.135		
Capital add-ons already set	R0210	-		
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	153.001.135		
Other information on SCR				
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	No adjustment		
Net future discretionary benefits	R0460	-		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	52.481.929		
Information on other entities				
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	-		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	-		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	-		
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	-		
Capital requirement for residual undertakings	R0550	-		
Overall SCR				
SCR for undertakings included via D and A	R0560	-		
Solvency capital requirement	R0570	153.001.135		