



2016

SFCR

Solvency and Financial Condition Report

Rapport om solvens og finansiell situation



Thisted Forsikring

Indhold

Forord	3
Sammendrag vedrørende 2016	3
A. Virksomhed og resultater – <i>artikel 293</i>	5
A.1 Virksomhed, <i>artikel 293, stk. 1</i>	5
A.2 Forsikringsresultater, <i>artikel 293, stk. 2</i>	6
A.3 Investeringsresultater, <i>artikel 293, stk. 3</i>	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter, <i>artikel 293, stk. 4</i>	8
A.5 Andre oplysninger, <i>artikel 293, stk. 5</i>	8
B. Ledelsessystem – <i>artikel 294</i>	9
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet, <i>artikel 294, stk. 1</i>	9
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav, <i>artikel 294, stk. 2</i>	13
B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens, <i>artikel 294, stk. 3-4</i>	15
B.4 Intern kontrolsystem, <i>artikel 294, stk. 5</i>	16
B.5 Intern auditfunktion, <i>artikel 294, stk. 6</i>	17
B.6 Aktuarfunktion, <i>artikel 294, stk. 7</i>	18
B.7 Outsourcing, <i>artikel 294, stk. 8</i>	18
B.8 Andre oplysninger, <i>artikel 294, stk. 9-10</i>	18
C. Risikoprofil – <i>artikel 295</i>	20
Risikounivers	20
C.1 Forsikringsrisici, <i>artikel 295, stk. 1, litra a</i>	22
C.2 Markedsrisici, <i>artikel 295, stk. 1, litra b</i>	23
C.3 Kreditrisici, <i>artikel 295, stk. 1, litra c</i>	24
C.4 Likviditetsrisici, <i>artikel 295, stk. 1, litra d</i>	24
C.5 Operationelle risici, <i>artikel 295, stk. 1, litra e</i>	25
C.6 Andre væsentlige risici, <i>artikel 295, stk. 1, litra f</i>	25
D. Værdiansættelse til solvensformål – <i>artikel 296</i>	26
D.1 Aktiver, <i>artikel 296, stk. 1</i>	26
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser, <i>artikel 296, stk. 2</i>	26
D.3 Andre forpligtelser, <i>artikel 296, stk. 3</i>	27
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder, <i>artikel 296, stk. 4</i>	27
D.5 Andre oplysninger, <i>artikel 296, stk. 5</i>	27
E. Kapitalforvaltning – <i>artikel 297</i>	28
E.1 Kapitalgrundlag, <i>artikel 297, stk. 1</i>	28

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, <i>artikel 297, stk. 2</i>	28
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet, <i>artikel 297, stk. 3</i>	30
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model, <i>artikel 297, stk. 4</i>	30
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet, <i>artikel 297, stk. 5</i>	30
E.6 Andre oplysninger, <i>artikel 297, stk. 6</i>	30
BILAG	31

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. 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 2016

Thisted Forsikring A/S er et selvstændigt forsikringsselskab med en stærk lokal forankring, 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 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.

Året 2016 blev samlet set et meget tilfredsstillende år for Thisted Forsikring. Selskabet har med et resultat før skat på 61,8 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. i 2015 opnået det bedste resultat i selskabets 163 årige historie. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 31,3 mio. kr. og et investeringsafkast på 30,5 mio. kr.

Selskabet har med et kapitalgrundlag på 291,2 mio. kr. og et solvenskapital på 142,0 mio. kr. en betryggende overdækning på 149,2 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 205 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.

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 2016.

Bestyrelsen har som følge af Solvens II reglerne truffet beslutning om etablering af fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. Risikostyringsfunktionen skal blandt andet overvåge 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 vurdere om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende.

A. Virksomhed og resultater – artikel 293

A.1 Virksomhed, artikel 293, stk. 1

Selskab:

Thisted Forsikring A/S

Thyparken 16

7700 Thisted

CVR-nr. 37 03 42 82

Hjemmeside: www.thistedforsikring.dk

Tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

CVR-nr. 10 59 81 84

Ekstern revisor:

MS Brandt Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Thyparken 10

7700 Thisted

CVR-nr. 13 86 45 78

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 2016 som har haft væsentlig indvirkning på selskabet.

[A.2 Forsikringsresultater, artikel 293, stk. 2](#)

Kvalitative og kvantitative oplysninger om Thisted Forsikrings forsikringsresultater herunder opdeling på væsentlige brancher for 2016 fremgår af Thisted Forsikrings årsrapport for 2016.

Tabel 1. Forsikringsresultater	2016	2015
DKK 1.000		
Bruttopræmieindtægter	309.482	293.790
Forsikringsteknisk resultat	31.347	17.186
Combined ratio	89,7%	94,1%

Stigningen i forsikringsteknisk resultat skyldes blandt andet, at erstatningsudgifter for egen regning til vejrligsskader er ca. 5 mio. kr. mindre i 2016 i forhold til 2015. Der har i 2016 været færre storskader end normalt, og gennemsnitsudgiften pr. storskade har desuden været mindre end tidligere.

Forsikringsresultatet sammensætning er nærmere specificeret i nedenstående tabel 2.

Tabel 2. Forsikringsresultater opdelt på brancher

DKK 1.000

Bruttopræmieindtægter	2016	2015
Brand- og løvsøre (erhverv)	50.829	51.074
Motorkøretøj kasko	77.724	71.608
Brand- og løvsøre (privat)	97.826	89.276
Anden forsikring	83.103	81.832
Bruttopræmieindtægter i alt	309.482	293.790

Forsikringsteknisk resultat	2016	2015
Brand- og løvsøre (erhverv)	9.735	7.007
Motorkøretøj kasko	17.698	7.891
Brand- og løvsøre (privat)	-2.176	-8.193
Anden forsikring	6.090	10.481
Forsikringsteknisk resultat i alt	31.347	17.186

A.3 Investeringsresultater, artikel 293, stk. 3

I tabel 3 ses sammensætningen af Thisted Forsikrings investeringsafkast for 2016, således som det fremgår af resultatopgørelsen i årsrapporten for 2016.

Der henvises til årsrapporten for 2016 (side 5) for kvalitative oplysninger om selskabets investeringer.

Tabel 3. Investeringsafkast

2016

2015

DKK 1.000

Indtægter af investeringsejendomme	-81	-77
Renteindtægter og udbytter mv.	6.492	4.655
Kursreguleringer:		
Investeringsejendomme	-400	0
Kapitalandele	9.854	8.869
Investeringsforeningsandele	14.010	-7.563
Obligationer	1.140	-1.927
Renteudgifter	-12	-432
Adm.omk. Investeringsvirksomhed	-1.320	-1.166
Investeringsafkast i alt	29.683	2.359
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	798	-313
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	30.481	2.046

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

Tabel 4. Investeringsaktiver	2016	2015
DKK 1.000		
Investeringsjendomme	1.950	1.950
Kapitalandele	82.069	70.461
Investeringsforeningsandele	70.798	42.813
Obligationer	250.316	255.442
Andre udlån	250	250
Indlån i kreditinstitutter	91.130	60.000
Investeringsaktiver i alt	496.513	430.916

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

Der har ligeledes ikke været investeret i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter, artikel 293, stk. 4

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

A.5 Andre oplysninger, artikel 293, stk. 5

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

B. Ledelsessystem – artikel 294

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet, artikel 294, stk. 1

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 revisorers uafhængighed
- at overvåge selskabets risikopolitik, indsamling, registrering og behandling af såvel nye, som eksisterende risikoanligger, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

De fire nøglefunktioner i Thisted Forsikring

Den 1. januar 2016 trådte Solvens II reglerne i kraft og som følge heraf blev der udstedt en ny ledelsesbekendtgørelse, der definerer kravene til governancestruktur for forsikringsselskaber.

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 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 2016 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav, artikel 294, stk. 2

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, *artikel 294, stk. 3-4*

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 2016 .

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 porteføljeforvaltere 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, artikel 294, stk. 5

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 compliance rapport til bestyrelsen.

B.5 Intern auditfunktion, artikel 294, stk. 6

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.

KPMG udfører Intern Auditfunktionen på vegne af Thisted Forsikring. KPMG rapporterer årligt til den ansvarlige nøgleperson, som rapporterer til direktionen.

B.6 Aktuarfunktion, *artikel 294, stk. 7*

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, *artikel 294, stk. 8*

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, én aftale med Falck Travelcare vedrørende rejseforsikring samt Intern Auditfunktion – jf. afsnit B.5 overfor.

B.8 Andre oplysninger, *artikel 294, stk. 9-10*

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 – artikel 295

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

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 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 fejlvurderinger 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.
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 genforsikrings selskab 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, artikel 295, stk. 1, litra a

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 enkeltkader 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 2017 anvendt et internationalt mæglerfirma til at placere selskabets genforsikringsprogram.

Der er for 2017 for vejrligsskader købt kapacitet svarende til en 900-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 2017 er placeret med mere end 70 % af programmet hos genforsikringsselskaber med en rating på minimum A+ eller højere.

Forsikringsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2016 opgjort til 95 mio. kr. – jf. tabel 5.

Tabel 5. Forsikringsrisici	31.12.2016
DKK 1.000	
Præmie- reserverisici *	84.614
Katastroferisici *	30.840
Diversifikation	-20.423
Forsikringsrisici i alt	95.031

*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

C.2 Markedsrisici, artikel 295, stk. 1, litra b

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 2016 opgjort til 84,9 mio. kr. – jf. tabel 6.

Tabel 6. Markedsrisici	31.12.2016
DKK 1.000	
Renterisici *	624
Aktierisici *	47.510
Ejendomsrisici *	4.312
Valutarisici *	1.850
Spændrisici *	18.426
Koncentrationsrisici *	53.172
Diversifikation	-40.972
Markedsrisici i alt	84.922

*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

C.3 Kreditrisici, artikel 295, stk. 1, litra c

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 2016.

C.4 Likviditetsrisici, artikel 295, stk. 1, litra d

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, artikel 295, stk. 1, litra e

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 9,3 mio. kr. i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2016.

C.6 Andre væsentlige risici, artikel 295, stk. 1, litra f

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 20.

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)

D. Værdiansættelse til solvensformål – artikel 296

Generelt om værdiansættelse af aktiver og passiver

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

Udgangspunktet for regnskabsbalancen er, at et aktiv skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt, og at et passiv (forpligtelse) skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Udgangspunktet for solvensbalancen er, at aktiver og passiver værdiansættes til det beløb, for hvilket de kan handles for med hensyn til aktiver eller overføres eller afvikles for med hensyn til passiver mellem uafhængig, vidende og samtykkende parter på markedsvilkår (uden justering for selskabets egen kreditværdighed).

Værdiansættelsen (målingen) i regnskabsbalancen foretages i henhold til bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser samt bekendtgørelse nr. 688 af 1. juni 2016 om bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Værdiansættelsen i solvensbalancen følger som udgangspunkt værdiansættelsen i regnskabsbalancen, dog under hensyntagen til bekendtgørelse nr. 1760 af 15. december 2015 om værdiansættelse af aktiver og passiver, herunder forsikringsmæssige hensættelser. Heri gælder særlige bestemmelser for værdiansættelsen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser, og disse er specificeret i afsnittet nedenfor.

D.1 Aktiver, artikel 296, stk. 1

Der er ingen forskel mellem værdiansættelsesmetoderne til solvens formål og dem der benyttes til værdiansættelse i regnskabet.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser, artikel 296, stk. 2

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 aktuar-mæssige 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, artikel 296, stk. 3

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder, artikel 296, stk. 4

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder i rapporteringsperioden.

D.5 Andre oplysninger, artikel 296, stk. 5

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

E. Kapitalforvaltning – artikel 297

E.1 Kapitalgrundlag, artikel 297, stk. 1

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 2016) 31.12.2016

DKK 1.000

Egenkapital

Aktiekapital	100.000
Overkurs ved emission	133.225
Opskrivningshenslæggelser	249
Overført overskud	57.691
Foreslået udbytte	1.000
Egenkapital i alt	292.165
Foreslået udbytte	-1.000
Kapitalgrundlag	291.165

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, artikel 297, stk. 2

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 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.

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.

Tabel 8. Solvenskapitalkrav		31.12.2016
DKK 1.000		
Forsikringsrisici	95.031	Jf. afsnit C1
Markedsrisici	84.922	Jf. afsnit C2
Modpartsrisici	6.109	Jf. afsnit C3
Diversifikation	-53.290	
Basis SCR	132.772	
Operationel risici	9.284	Jf. afsnit C5
Solvenskapitalkrav (SCR)	142.056	
Minimumskapitalkrav (MCR)	48.280	

Thisted Forsikrings solvensdækning fremgår af tabel 9.

Tabel 9. Solvensdækning		31.12.2016
DKK 1.000		
Kapitalgrundlag	291.165	
Solvenskapitalkrav (SCR)	142.056	
Solvensdækning i kr.	149.109	
Solvensdækning i procent	205	

Thisted Forsikring opfylder dermed den lovmæssige solvensdækning to gange.

Thisted Forsikrings indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav for 2016 fremgår af nedenstående tabel 10.

Tabel 10. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	31.12.2016	
DKK 1.000	SCR	MCR
1. kvartal	130.330	46.335
2. kvartal	132.567	49.679
3. kvartal	140.020	49.017
4. kvartal	142.056	48.280

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet, *artikel 297, stk. 3*

Thisted Forsikring anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model, *artikel 297, stk. 4*

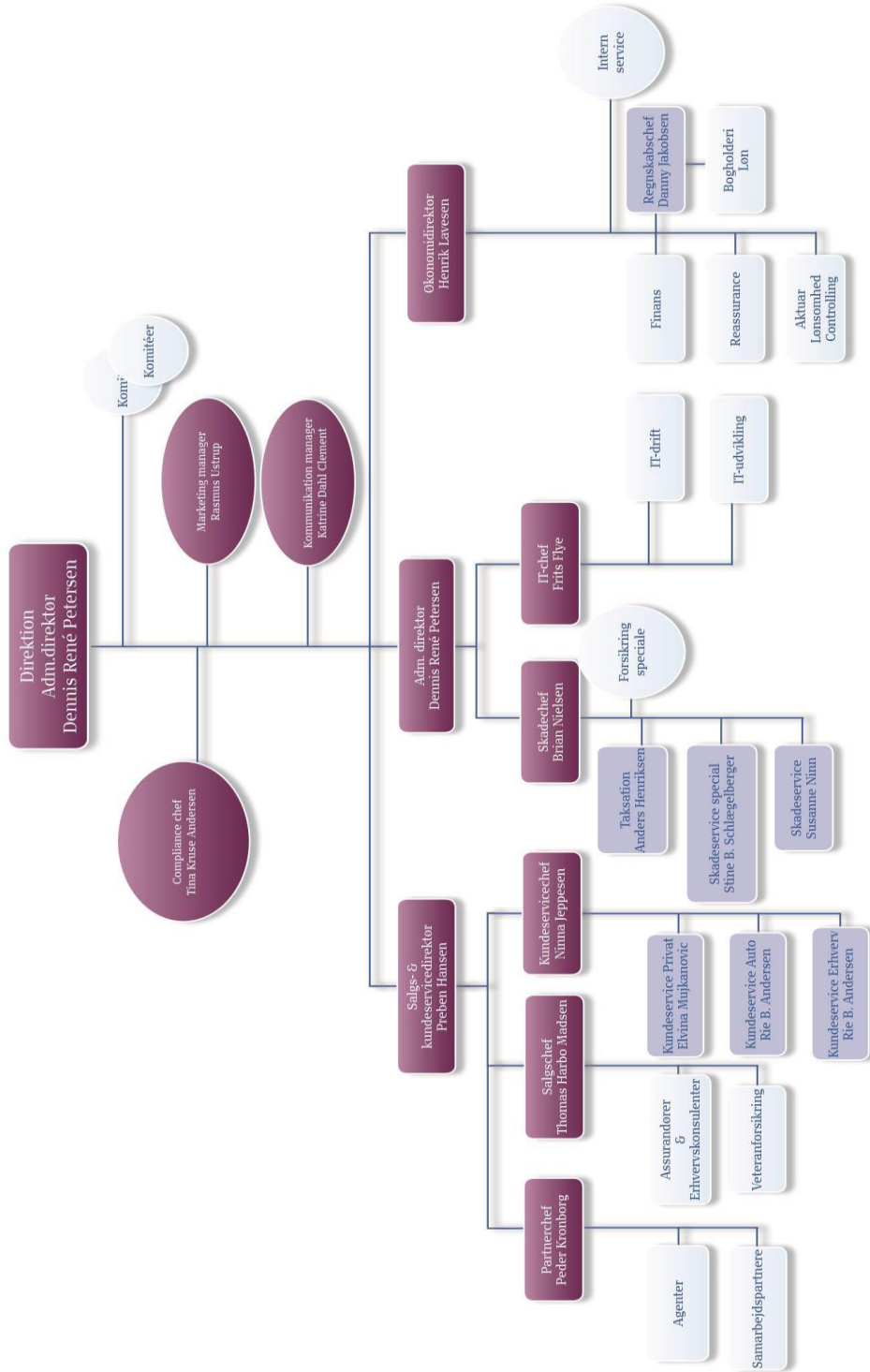
Thisted Forsikring anvender ikke en intern model.

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet, *artikel 297, stk. 5*

Thisted Forsikring overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger, *artikel 297, stk. 6*

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



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	18.892.000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	529.263.011
Property (other than for own use)	R0080	1.950.000
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	80.854.646
Equities — listed	R0110	-
Equities — unlisted	R0120	80.854.646
Bonds	R0130	250.304.910
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	250.304.910
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	71.473.376
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	124.680.078
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	7.663.595
Non-life and health similar to non-life	R0280	7.663.595
Non-life excluding health	R0290	7.228.294
Health similar to non-life	R0300	435.302
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	7.183.000
Reinsurance receivables	R0370	3.825.000
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	2.444.996
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	7.510.000
Total assets	R0500	576.781.602

S.02.01.02

Balance sheet

Liabilities	Solvency II value	
		C0010
Technical provisions — non-life	R0510	266.869.540
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	207.755.835
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	199.185.702
Risk margin	R0550	8.570.133
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	59.113.705
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	56.605.911
Risk margin	R0590	2.507.794
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	70.000
Pension benefit obligations	R0760	-
Deposits from reinsurers	R0770	3.749.000
Deferred tax liabilities	R0780	-
Derivatives	R0790	-
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	15.192.000
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	285.880.540
Excess of assets over liabilities	R1000	290.901.062

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	
Premiums written										
Gross — Direct Business	R0110	243.000	-	-					315.923.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-					-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130								-	
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-	20.255.000	
Net	R0200	243.000	-	-	-	-	-	-	295.668.000	
Premiums earned										
Gross — Direct Business	R0210	245.000	-	-					310.334.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-					-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230								-	
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-	20.255.000	
Net	R0300	245.000	-	-	-	-	-	-	290.079.000	
Claims incurred										
Gross — Direct Business	R0310	1.763.000	-	-					201.000.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-					-	
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330								-	
Reinsurers' share	R0340	298.000	-	-	-	-	-	1.000	16.369.000	
Net	R0400	1.465.000	-	-	-	-	-	-1.000	184.631.000	
Changes in other technical provisions										
Gross — Direct Business	R0410	-298.000	-	-					-13.247.000	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-					-	
Gross — Non- proportional reinsurance accepted	R0430				-	-	-	-1.000	-1.000	
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	9.089.000	
Net	R0500	-298.000	-	-	-	-	-	-1.000	-22.337.000	
Expenses incurred	R0550	276.524	-	-	-	-	-	-	71.257.000	
Other expenses	R1200								-	
Total expenses	R1300								71.257.000	

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

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
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-
Direct business	R0020	-	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-	-
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	R0050	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
Premium provisions							
Gross — Total	R0060	-	14.360.537	-	12.796.969	33.307.743	305.793
Gross — direct business	R0070	-	14.360.537	-	12.796.969	33.307.743	305.793
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	-	-	-	-	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	14.360.537	-	12.796.969	33.307.743	305.793
Claims provisions							
Gross — Total	R0160	-	42.245.374	-	41.912.909	4.668.596	57.288
Gross — direct business	R0170	-	42.245.374	-	41.912.909	4.668.596	57.288
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	-	435.302	-	5.203.266	18.060	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	435.302	-	5.203.266	18.060	-
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	-	435.302	-	5.203.266	18.060	-
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	41.810.072	-	36.709.642	4.650.535	57.288
Total Best estimate — gross	R0260	-	56.605.911	-	54.709.878	37.976.339	363.081
Total Best estimate — net	R0270	-	56.170.609	-	49.506.611	37.958.278	363.081
Risk margin	R0280	-	2.507.794	-	2.210.273	1.694.686	16.210
Amount of the transitional on Technical Provisions							
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	-	59.113.705	-	56.920.150	39.671.024	379.291
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	-	435.302	-	5.203.266	18.060	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	-	58.678.403	-	51.716.884	39.652.964	379.291
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)							
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	-	-	-	-	-
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	R0370	-	14.360.537	-	12.796.969	33.307.743	305.793
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows							
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	R0410	-	42.245.374	-	41.912.909	4.668.596	57.288
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows							
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	-	-	-	-	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	-	59.113.705	-	56.920.150	39.671.024	379.291
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	-	59.113.705	-	56.920.150	39.671.024	379.291

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
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-	-
Direct business	R0020	-	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-	-
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	R0050	-	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best estimate							
Premium provisions							
Gross — Total	R0060	56.600.867	5.165.428	-	73.460	-	-
Gross — direct business	R0070	56.600.867	5.165.428	-	73.460	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	56.600.867	5.165.428	-	73.460	-	-
Claims provisions							
Gross — Total	R0160	30.906.960	11.440.121	-	1.942.527	-	-
Gross — direct business	R0170	30.906.960	11.440.121	-	1.942.527	-	-
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	1.963.702	43.265	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	1.963.702	43.265	-	-	-	-
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	1.963.702	43.265	-	-	-	-
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	28.943.258	11.396.856	-	1.942.527	-	-
Total Best estimate — gross	R0260	87.507.828	16.605.549	-	2.015.987	-	-
Total Best estimate — net	R0270	85.544.126	16.562.284	-	2.015.987	-	-
Risk margin	R0280	3.819.204	739.440	-	90.006	-	-
Amount of the transitional on Technical Provisions							
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total							
Technical provisions - total	R0320	91.327.032	17.344.989	-	2.105.993	-	-
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	1.963.702	43.265	-	-	-	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	89.363.330	17.301.724	-	2.105.993	-	-
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)							
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	-	-	-	-	-
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	R0370	56.600.867	5.165.428	-	73.460	-	-
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows							
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)							
Cash out-flows							
Future benefits and claims	R0410	30.906.960	11.440.121	-	1.942.527	-	-
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-	-
Cash in-flows							
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	-	-	-	-	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	91.327.032	17.344.989	-	2.105.993	-	-
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	91.327.032	17.344.989	-	2.105.993	-	-

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
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-	-
Direct business	R0020	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-	-
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	R0050	-	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
Premium provisions						
Gross — Total	R0060	-	-	-	-	122.610.797
Gross — direct business	R0070	-	-	-	-	122.610.797
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	-	-	-	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-	-	-	-	122.610.797
Claims provisions						
Gross — Total	R0160	-	-	-	7.041	133.180.816
Gross — direct business	R0170	-	-	-	-	133.173.774
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	-	-	-	7.041	7.041
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	-	-	-	7.663.595
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	-	-	-	7.663.595
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	-	-	-	-	7.663.595
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	-	-	-	7.041	125.517.220
Total Best estimate — gross	R0260	-	-	-	7.041	255.791.613
Total Best estimate — net	R0270	-	-	-	7.041	248.128.017
Risk margin	R0280	-	-	-	314	11.077.927
Amount of the transitional on Technical Provisions						
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	7.356	266.869.540
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	-	-	-	-	7.663.595
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total	R0340	-	-	-	7.356	259.205.944
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)						
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	-	-	-	-
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)						
Cash out-flows						
Future benefits and claims	R0370	-	-	-	-	122.610.797
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-
Cash in-flows						
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)						
Cash out-flows						
Future benefits and claims	R0410	-	-	-	-	133.173.774
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-
Cash in-flows						
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	-	-	-	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	-	-	-	7.356	266.869.540
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	-	-	-	7.356	266.869.540

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	22.956.998	7.184.971	3.612.029	3.153.562	1.844.887	466.901	21.875	113.963	-4.730	-	-	3.773	-	-	-	-
N-13	R0120	49.130.527	18.917.743	8.962.071	6.155.298	3.162.807	3.291.110	341.056	320.585	32.098	-142.120	54.503	2.200	-	30.840		
N-12	R0130	73.565.911	35.485.893	13.340.101	9.877.144	10.097.247	3.755.649	2.654.027	429.404	897.184	52.621	72.187	76.060	-21.476			
N-11	R0140	129.155.139	37.716.527	10.619.867	9.094.622	12.210.386	4.085.042	3.625.240	380.917	368.852	-61.738	111.125	142.888				
N-10	R0150	92.199.079	40.225.690	18.706.635	17.220.770	3.223.846	6.351.692	5.095.650	2.733.491	32.462	705.410	1.478.536					
N-9	R0160	101.674.039	47.664.115	13.150.502	8.097.316	4.877.248	3.947.723	1.309.105	538.959	1.884.677	1.535.611						
N-8	R0170	103.908.360	49.086.969	10.310.230	7.919.567	2.427.639	5.808.614	3.448.214	1.278.924	21.844							
N-7	R0180	111.092.892	36.241.900	11.054.642	7.534.116	3.630.647	9.146.613	627.611	330.531								
N-6	R0190	100.467.091	39.208.728	10.421.448	2.745.992	2.290.744	3.410.495	136.000									
N-5	R0200	69.822.795	37.726.744	8.092.448	6.302.794	2.929.161	1.236.812										
N-4	R0210	72.047.418	29.475.343	5.281.575	3.861.586	1.568.946											
N-3	R0220	111.385.131	94.086.602	24.006.518	10.845.552												
N-2	R0230	81.116.094	42.043.259	14.658.076													
N-1	R0240	88.781.081	45.397.669														
N	R0250	102.037.045															

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	-	-
N-14	R0110	-	39.354.229
N-13	R0120	30.840	90.258.717
N-12	R0130	-21.476	150.281.954
N-11	R0140	142.888	207.448.867
N-10	R0150	1.478.536	187.973.261
N-9	R0160	1.535.611	184.679.295
N-8	R0170	21.844	184.210.361
N-7	R0180	330.531	179.658.951
N-6	R0190	136.000	158.680.498
N-5	R0200	1.236.812	126.110.754
N-4	R0210	1.568.946	112.234.868
N-3	R0220	10.845.552	240.323.802
N-2	R0230	14.658.076	137.817.429
N-1	R0240	45.397.669	134.178.750
N	R0250	102.037.045	102.037.045
Total	R0260	179.398.874	2.235.248.781

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	-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
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
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	249.000	249.000		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	57.691.000	57.691.000			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	-263.938	-263.938			
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	-	-	-	-	-
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 financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	
Total basic own funds after deductions	R0290	290.901.062	290.901.062	-	-	-
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	-			-	-
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
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	290.901.062	290.901.062	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	290.901.062	290.901.062	-	-	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	290.901.062	290.901.062	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	290.901.062	290.901.062	-	-	
SCR	R0580	142.379.844				
MCR	R0600	48.279.800				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	6				
		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	290.901.062				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-				
Other basic own fund items	R0730	291.165.000				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-				
Reconciliation reserve	R0760	-263.938				
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 (EPIFP)	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 adjustment portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	87.415.951	87.415.951	-
Counterparty default risk	R0020	2.635.769	2.635.769	-
Life underwriting risk	R0030	-	-	-
Health underwriting risk	R0040	24.455.693	24.455.693	-
Non-life underwriting risk	R0050	70.574.581	70.574.581	-
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	9.284.460		
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	142.379.844		
Capital add-on already set	R0210	-		
Solvency capital requirement	R0220	142.379.844		
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	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		C0010			
	R0010	48.279.800		Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
				C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance			R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance			R0030	56.170.609	36.497.000
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance			R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance			R0050	49.506.611	28.077.000
Other motor insurance and proportional reinsurance			R0060	37.958.278	80.483.000
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance			R0070	363.081	1.027.000
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance			R0080	85.544.126	136.576.000
General liability insurance and proportional reinsurance			R0090	16.562.284	12.765.000
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance			R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance			R0110	2.015.987	243.000
Assistance and proportional reinsurance			R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance			R0130	-	-
Non-proportional health reinsurance			R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance			R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance			R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance			R0170	7.041	-

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**

		C0040			
MCRL Result	R0200	-			
				Net (of reinsurance/SP V) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SP V) total capital at risk
				C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits			R0210	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits			R0220	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations			R0230	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			R0240	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations			R0250		-
Overall MCR calculation					
		C0070			
Linear MCR	R0300	48.279.800			
SCR	R0310	142.379.844			
MCR cap	R0320	64.070.930			
MCR floor	R0330	35.594.961			
Combined MCR	R0340	48.279.800			
Absolute floor of the MCR	R0350	27.565.000			
		C0070			
Minimum Capital Requirement	R0400	48.279.800			