



2017

SFCR

Solvency and Financial Condition Report

Rapport om solvens og finansiell situation



Thisted Forsikring

Indhold

| | |
|---|----|
| Forord | 3 |
| Sammendrag vedrørende 2017 | 3 |
| A. Virksomhed og resultater | 5 |
| A.1 Virksomhed | 5 |
| A.2 Forsikringsresultater | 6 |
| A.3 Investeringsresultater | 7 |
| A.4 Resultater af andre aktiviteter | 8 |
| A.5 Andre oplysninger | 8 |
| B. Ledelsessystem | 9 |
| B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet | 9 |
| B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav | 13 |
| B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens | 15 |
| B.4 Intern kontrolsystem | 16 |
| B.5 Intern auditfunktion | 17 |
| B.6 Aktuarfunktion | 17 |
| B.7 Outsourcing | 18 |
| B.8 Andre oplysninger | 18 |
| C. Risikoprofil | 19 |
| Risikounivers | 19 |
| C.1 Forsikringsrisici | 21 |
| C.2 Markedsrisici | 22 |
| C.3 Kreditrisici | 23 |
| C.4 Likviditetsrisici | 23 |
| C.5 Operationelle risici | 24 |
| C.6 Andre væsentlige risici | 24 |
| C.7 Andre oplysninger | 24 |
| D. Værdiansættelse til solvensformål | 25 |
| D.1 Aktiver | 25 |
| D.2 Forsikringsmæssige hensættelser | 25 |
| D.3 Andre forpligtelser | 26 |
| D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder | 26 |
| D.5 Andre oplysninger | 26 |
| E. Kapitalforvaltning | 27 |

| | |
|---|----|
| E.1 Kapitalgrundlag..... | 27 |
| E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav | 27 |
| E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet..... | 29 |
| E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model..... | 29 |
| E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet | 29 |
| E.6 Andre oplysninger..... | 29 |
| BILAG | 30 |

Forord

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

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

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

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

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

Sammendrag vedrørende 2017

Selskabets aktiviteter

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

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

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

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

Meget tilfredsstillende resultat

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

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

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

Solvenskapitalkrav/kapitalgrundlag

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

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

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

Risikostyring

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

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

Der er ikke identificeret nye væsentlige risici i 2017.

Kontrolsystem

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

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

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

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Selskab:

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

Tilsynsmyndighed:

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

Ekstern revisor:

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

Aktionær:

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

Koncern:

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

Brancher og geografi:

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

Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder:

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

A.2 Forsikringsresultater

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

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

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

Forsikringsresultatet sammensætning er nærmere specificeret i nedenstående tabel 2.

| 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) | 10.947 | 9.735 | 7.007 |
| Motorkøretøj kasko | 16.328 | 17.698 | 7.891 |
| Brand- og løsøre (privat) | 5.730 | -2.176 | -8.193 |
| Anden forsikring | 2.139 | 6.090 | 10.481 |
| Forsikringsteknisk resultat i alt | 35.144 | 31.347 | 17.186 |

A.3 Investeringsresultater

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

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

| 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 Forsikrings 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

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

A.5 Andre oplysninger

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

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Selskabets ledelse

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

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

Direktion og daglig ledelse

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

Mangfoldighed

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

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

Revisionsudvalg

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

Udvalgets formål er:

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

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

Nøglefunktioner

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

Selskabet har oprettet følgende nøglefunktioner:

- Risikostyringsfunktion
- Compliancefunktion
- Aktuarfunktion
- Intern audit funktion

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

Risikostyringsfunktionen:

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

Aktuarfunktionen:

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

Compliancefunktionen:

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

Intern Auditfunktionen:

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

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

Aflønningspolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

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

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

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

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

Bestyrelsens honorar

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

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

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

- Revisionsudvalg
- Særlige udvalg

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

Der ydes diæter for deltagelse i møder.

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

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

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

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

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

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

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

Aflønning af væsentlige risikotagere

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

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

Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

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

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

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

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

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

Politikken omfatter følgende personer:

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

Generelt

Ovennævnte personkreds må ikke:

- Være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde.
- Have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering.
- På grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab.
- Have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Vurdering af bestyrelse og direktion

Egnethed:

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

Hæderlighed:

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

Egnetheds- og hæderlighedsvurdering af bestyrelsen

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

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

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

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af direktionen

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

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

Vurdering af nøglepersoner

Egnethed:

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

Hæderlighed:

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

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af nøglepersoner:

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

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

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

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

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

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

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

ORSA er selskabets egen risikovurdering, der bygger på Solvens II-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/deltaet i de opgaver eller beslutninger, som funktionen skal kontrollere/overvåge.

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

B.6 Aktuarfunktion

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

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

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

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

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

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

B.7 Outsourcing

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

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

B.8 Andre oplysninger

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

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

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

På investeringsområdet afspejler ledelsessystemet ligeledes kompleksiteten i investeringerne.

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

C. Risikoprofil

Risikounivers

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

Selskabet imødegår de to typer risici forskelligt.

Type 1 risici

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

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

Figur 1

| 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 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 markeds-mæssige erfaringer.

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

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

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

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

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

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

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

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

| 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 finansiel aftale ikke kan overholde sine forpligtelser. For Thisted Forsikring opstår denne risiko primært via reassurandører, tilgodehavende hos kunder eller finansielle modparter.

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

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

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

C.4 Likviditetsrisici

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

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

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

C.5 Operationelle risici

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

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

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

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

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

C.6 Andre væsentlige risici

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

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

C.7 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvensformål

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

D.1 Aktiver

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

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

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelse

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

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

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

Fortjenstmargen

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

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

Erstatningshensættelser

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

Ved tilbagediskonteringen anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

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

Risikomargen

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

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

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

D.3 Andre forpligtelser

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder i rapporteringsperioden.

D.5 Andre oplysninger

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

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

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

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

Tabel 7. Kapitalgrundlag (ifølge årsrapport 2017) 31.12.2017 31.12.2016

DKK 1.000

Egenkapital

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

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 afvigelse 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 | 31.12.2017 | 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 Forsikrings solvensdækning fremgår af tabel 9.

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

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

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

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

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

Thisted Forsikring anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Thisted Forsikring anvender ikke en intern model.

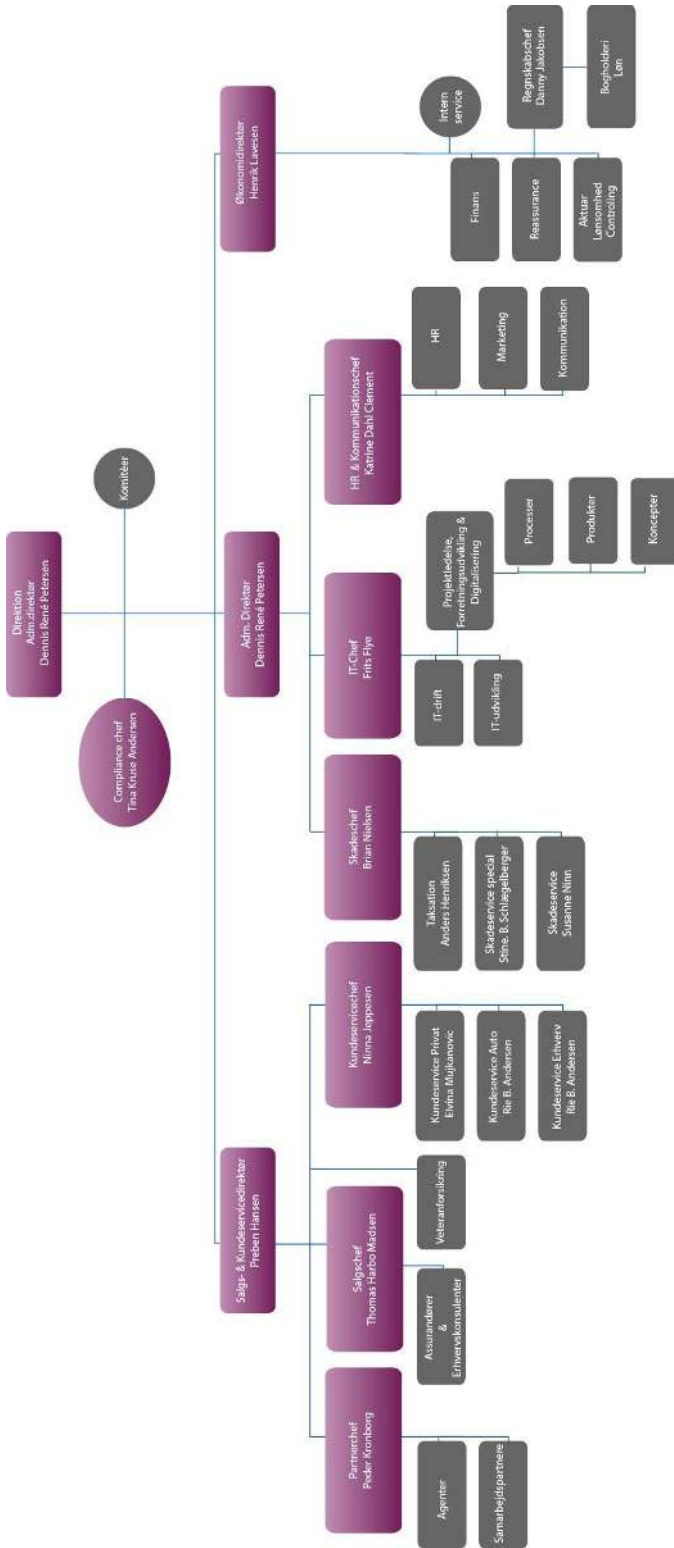
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Thisted Forsikring overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

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

BILAG



S.02.01.02

Balance sheet

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

S.02.01.02

Balance sheet

| Liabilities | Solvency II value | |
|---|--------------------------|--------------------|
| | | 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 | 323.391.176 |

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 | 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 | |
| Expenses incurred | R0550 | 246.385 | - | - | - | - | - | - | 77.866.000 | |
| Other expenses | R1200 | | | | | | | | - | |
| Total expenses | R1300 | | | | | | | | 24.917.120 | |

Direct business and accepted proportional reinsurance

| | | Medical expense insurance | Income protection insurance | Workers' compensation insurance | Motor vehicle liability insurance | Other motor insurance | Marine, aviation and transport insurance |
|--|-------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------|---|
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 |
| 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 | - | 16.273.132 | - | 13.849.392 | 37.332.960 | 289.445 |
| Gross — direct business | R0070 | - | 16.273.132 | - | 13.849.392 | 37.332.960 | 289.445 |
| Gross — accepted proportional reinsurance business | R0080 | - | - | - | - | - | - |
| Gross — accepted non-proportional reinsurance business | R0090 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0100 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0110 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | R0120 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | R0130 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0140 | - | - | - | - | - | - |
| Net Best Estimate of Premium Provisions | R0150 | - | 16.273.132 | - | 13.849.392 | 37.332.960 | 289.445 |
| Claims provisions | | | | | | | |
| Gross — Total | R0160 | - | 45.970.238 | - | 39.726.144 | 4.308.720 | 103.367 |
| Gross — direct business | R0170 | - | 45.970.238 | - | 39.726.144 | 4.308.720 | 103.367 |
| Gross — accepted proportional reinsurance business | R0180 | - | - | - | - | - | - |
| Gross — accepted non-proportional reinsurance business | R0190 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0200 | - | 526.707 | - | 3.595.572 | -67.261 | - |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0210 | - | 526.707 | - | 3.595.572 | -67.261 | - |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | R0220 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | R0230 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0240 | - | 526.707 | - | 3.595.572 | -67.261 | - |
| Net Best Estimate of Claims Provisions | R0250 | - | 45.443.531 | - | 36.130.573 | 4.375.981 | 103.367 |
| Total Best estimate — gross | R0260 | - | 62.243.370 | - | 53.575.536 | 41.641.680 | 392.812 |
| Total Best estimate — net | R0270 | - | 61.716.663 | - | 49.979.965 | 41.708.941 | 392.812 |
| Risk margin | R0280 | - | 2.611.804 | - | 2.115.115 | 1.765.092 | 16.624 |
| 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 | - | 64.855.174 | - | 55.690.652 | 43.406.772 | 409.435 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total | R0330 | - | 526.707 | - | 3.595.572 | -67.261 | - |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total | R0340 | - | 64.328.467 | - | 52.095.080 | 43.474.033 | 409.435 |
| Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups) | | | | | | | |
| Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups | R0350 | - | 3 | - | 15 | 18 | 2 |
| Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups | R0360 | - | 3 | - | 15 | 18 | 2 |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross) | | | | | | | |
| Cash out-flows | | | | | | | |
| Future benefits and claims | R0370 | - | 16.273.132 | - | 13.849.392 | 37.332.960 | 289.445 |
| 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 | - | 45.970.238 | - | 39.726.144 | 4.308.720 | 103.367 |
| 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 | - | 64.855.174 | - | 55.690.652 | 43.406.772 | 409.435 |
| Best estimate subject to volatility adjustment | R0480 | - | - | - | - | - | - |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures | R0490 | - | 64.855.174 | - | 55.690.652 | 43.406.772 | 409.435 |

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

| | | Fire and other damage to property insurance | General liability insurance | Credit and suretyship insurance | Legal expenses insurance | Assistance | Miscellaneous financial loss |
|--|-------|--|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|------------|---------------------------------|
| | | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 |
| 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 | 61.091.262 | 5.352.228 | - | 111.171 | - | - |
| Gross — direct business | R0070 | 61.091.262 | 5.352.228 | - | 111.171 | - | - |
| Gross — accepted proportional reinsurance business | R0080 | - | - | - | - | - | - |
| Gross — accepted non-proportional reinsurance business | R0090 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0100 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0110 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | R0120 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | R0130 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0140 | - | - | - | - | - | - |
| Net Best Estimate of Premium Provisions | R0150 | 61.091.262 | 5.352.228 | - | 111.171 | - | - |
| Claims provisions | | | | | | | |
| Gross — Total | R0160 | 29.082.873 | 16.854.813 | - | 1.750.211 | - | - |
| Gross — direct business | R0170 | 29.082.873 | 16.854.813 | - | 1.750.211 | - | - |
| Gross — accepted proportional reinsurance business | R0180 | - | - | - | - | - | - |
| Gross — accepted non-proportional reinsurance business | R0190 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0200 | 28.132 | 1.139.042 | - | - | - | - |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0210 | 28.132 | 1.139.042 | - | - | - | - |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | R0220 | - | - | - | - | - | - |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | R0230 | - | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0240 | 28.132 | 1.139.042 | - | - | - | - |
| Net Best Estimate of Claims Provisions | R0250 | 29.054.740 | 15.715.771 | - | 1.750.211 | - | - |
| Total Best estimate — gross | R0260 | 90.174.134 | 22.207.041 | - | 1.861.382 | - | - |
| Total Best estimate — net | R0270 | 90.146.002 | 21.067.999 | - | 1.861.382 | - | - |
| Risk margin | R0280 | 3.814.913 | 891.582 | - | 78.772 | - | - |
| 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 | 93.989.047 | 23.098.623 | - | 1.940.154 | - | - |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total | R0330 | 28.132 | 1.139.042 | - | - | - | - |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total | R0340 | 93.960.915 | 21.959.581 | - | 1.940.154 | - | - |
| Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups) | | | | | | | |
| Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups | R0350 | 24 | 24 | - | 18 | - | - |
| Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups | R0360 | 24 | 24 | - | 18 | - | - |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross) | | | | | | | |
| Cash out-flows | | | | | | | |
| Future benefits and claims | R0370 | 61.091.262 | 5.352.228 | - | 111.171 | - | - |
| 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 | 29.082.873 | 16.854.813 | - | 1.750.211 | - | - |
| 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 | 93.989.047 | 23.098.623 | - | 1.940.154 | - | - |
| Best estimate subject to volatility adjustment | R0480 | - | - | - | - | - | - |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures | R0490 | 93.989.047 | 23.098.623 | - | 1.940.154 | - | - |

S.17.01.02

Non-life Technical Provisions

| | | Non-proportional health reinsurance | Non-proportional casualty reinsurance | Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | Non-proportional property reinsurance | Total Non-Life obligation |
|--|-------|-------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------|
| | | C0140 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 |
| 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 | - | - | - | - | 134.299.590 |
| Gross — direct business | R0070 | - | - | - | - | 134.299.590 |
| Gross — accepted proportional reinsurance business | R0080 | - | - | - | - | - |
| Gross — accepted non-proportional reinsurance business | R0090 | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0100 | - | - | - | - | - |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0110 | - | - | - | - | - |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | R0120 | - | - | - | - | - |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | R0130 | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0140 | - | - | - | - | - |
| Net Best Estimate of Premium Provisions | R0150 | - | - | - | - | 134.299.590 |
| Claims provisions | | | | | | |
| Gross — Total | R0160 | - | - | - | 6.021 | 137.802.387 |
| Gross — direct business | R0170 | - | - | - | - | 137.796.366 |
| Gross — accepted proportional reinsurance business | R0180 | - | - | - | - | - |
| Gross — accepted non-proportional reinsurance business | R0190 | - | - | - | 6.021 | 6.021 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0200 | - | - | - | - | 5.222.192 |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0210 | - | - | - | - | 5.222.192 |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | R0220 | - | - | - | - | - |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | R0230 | - | - | - | - | - |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0240 | - | - | - | - | 5.222.192 |
| Net Best Estimate of Claims Provisions | R0250 | - | - | - | 6.021 | 132.580.195 |
| Total Best estimate — gross | R0260 | - | - | - | 6.021 | 272.101.977 |
| Total Best estimate — net | R0270 | - | - | - | 6.021 | 266.879.785 |
| Risk margin | R0280 | - | - | - | 255 | 11.294.157 |
| 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 | - | - | - | 6.276 | 283.396.134 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total | R0330 | - | - | - | - | 5.222.192 |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re-total | R0340 | - | - | - | 6.276 | 278.173.942 |
| 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 | - | - | - | - | 134.299.590 |
| 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 | - | - | - | - | 137.796.366 |
| 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 | - | - | - | 6.276 | 283.396.134 |
| Best estimate subject to volatility adjustment | R0480 | - | - | - | - | - |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures | R0490 | - | - | - | 6.276 | 283.396.134 |

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

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

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

Name Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

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

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

S.23.01.01

Own funds

| | | Total | Tier 1 — unrestricted | Tier 1 — restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|-------------|--------------------------|------------------------|--------|--------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| 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 | 437.000 | 437.000 | | - | |
| Subordinated mutual member accounts | R0050 | - | | - | - | - |
| Surplus funds | R0070 | 95.066.000 | 95.066.000 | | | |
| Preference shares | R0090 | - | | - | - | - |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | - | | - | - | - |
| Reconciliation reserve | R0130 | -4.439.824 | -4.439.824 | | | |
| Subordinated liabilities | R0140 | - | | - | - | - |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | - | | | | - |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | - | - | - | - | - |
| 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 | 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 | - | | | - | - |
| 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 | 324.288.176 | | | - | - |
| Available and eligible own funds | | | | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 324.288.176 | 324.288.176 | - | - | - |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 324.288.176 | - | - | - | |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 324.288.176 | - | - | - | - |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 324.288.176 | - | - | - | |
| SCR | R0580 | 153.001.135 | | | | |
| MCR | R0600 | 52.481.929 | | | | |
| 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 | 324.288.176 | | | | |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | - | | | | |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | - | | | | |
| Other basic own fund items | R0730 | 328.728.000 | | | | |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | - | | | | |
| Reconciliation reserve | R0760 | -4.439.824 | | | | |
| 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 adjustments portfolios |
|---|-------|----------------------------------|------------------------------------|--|
| | | C0030 | C0040 | C0050 |
| Market risk | R0010 | 92.762.113 | 92.762.113 | - |
| Counterparty default risk | R0020 | 6.120.488 | 6.120.488 | - |
| Life underwriting risk | R0030 | - | - | - |
| Health underwriting risk | R0040 | 26.588.031 | 26.588.031 | - |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 74.703.897 | 74.703.897 | - |
| Diversification | R0060 | -57.169.784 | -57.169.784 | |
| Intangible asset risk | R0070 | - | - | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 143.004.745 | 143.004.745 | |
| | | | | |
| 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-on already set | R0210 | - | | |
| Solvency capital requirement | 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 | 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 | 52.481.929 | | 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 | 61.716.663 | 40.083.000 |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance | | | R0040 | - | - |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance | | | R0050 | 49.979.965 | 33.425.000 |
| Other motor insurance and proportional reinsurance | | | R0060 | 41.708.941 | 89.894.000 |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance | | | R0070 | 392.812 | 1.006.000 |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | | | R0080 | 90.146.002 | 147.309.000 |
| General liability insurance and proportional reinsurance | | | R0090 | 21.067.999 | 12.395.000 |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance | | | R0100 | - | - |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance | | | R0110 | 1.861.382 | 320.000 |
| 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 | 6.021 | - |
| | | | | - | - |

Annex I

S.28.01.01

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

| | | 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 | 52.481.929 | | | |
| SCR | R0310 | 153.001.135 | | | |
| MCR cap | R0320 | 68.850.511 | | | |
| MCR floor | R0330 | 38.250.284 | | | |
| Combined MCR | R0340 | 52.481.929 | | | |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 27.565.000 | | | |
| | | C0070 | | | |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 52.481.929 | | | |