

DONG INSURANCE A/S

Rapport om solvens og finansiel situation

2016

Indholdsfortegnelse

<i>Indholdsfortegnelse</i>	2
<i>Selskabsoplysninger</i>	4
<i>Sammendrag</i>	5
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed.....	6
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Ledelsessystem	7
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	7
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	8
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	9
B.4 Internt kontrolsystem.....	9
B.5 Intern auditfunktion	10
B.6 Aktuarfunktion.....	10
B.7 Outsourcing.....	10
B.8 Andre oplysninger	11
C. Risikoprofil	11
C.1 Forsikringsrisici.....	12
C.2 Markedsrisici	13
C.3 Kredit- og modpartsrisici	13
C.4 Likviditetsrisici.....	14
C.5 Operationelle risici	14
C.6 Andre væsentlige risici.....	15
C.7 Andre oplysninger	15
D. Værdiansættelse til solvensformål	15
D.1 Aktiver.....	15
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	15
D.3 Andre forpligtelser	16

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	16
D.5 Andre oplysninger	16
E. Kapitalforvaltning.....	17
E.1 Kapitalgrundlag.....	17
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	17
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	18
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	18
E.6 Andre oplysninger	18

Bilag I. Indberetningsskemaer om selskabets solvens og finansielle situation

Selskabsoplysninger

Selskabet	DONG Insurance A/S Kraftværksvej 53 Skærbæk 7000 Fredericia Telefon 99 55 11 11 Telefax 99 55 00 02 e-mail dongenergy@dongenergy.dk Internet: www.dongenergy.com CVR-nr. 28 33 07 66 Hjemsted: Fredericia Kommune
Binavne	DONG Forsikring A/S (DONG Insurance A/S)
Aktionærer	Hele aktiekapitalen ejes af DONG Energy A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia
Bestyrelsen	Allan B. Andersen (formand) Thomas Emig (næstformand) Anders Zoëga Hansen Gert Olander
Direktion	Hanne Aaboe
Ekstern revision	PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr. 33 77 12 31
Finansielt tilsyn	Finanstilsynet Århusgade 110 2100 København Ø CVR-nr. 10 59 81 84

Sammendrag

DONG Insurance A/S er et datterselskab til DONG Energy A/S og er etableret i 2005 som et internt forsikrings-selskab for DONG Energy koncernen. Selskabets forretningsgrundlag er således at sælge forsikrings-ydelser til DONG Energy koncernen og derved påtage sig en andel af forsikringsrisikoen på koncernens akti-ver. Selskabet beholder en andel af risikoen på egne bøger og genforsikrer herefter størstedelen af forsik-ringsrisikoen videre ud på det kommercielle forsikringsmarked samt til det gensidige forsikrings-selskab Oil In-surance Limited.

DONG Insurance forsikrer primært "bygningsskade" for henholdsvis onshore og offshore aktiviteter (udgør omkring 90 pct. af selskabets præmieindtægter i 2016). Derudover forsikres enkelte fartøjer samt godstrans-port. Mens selskabets portefølje er eksponeret mod storskader, er skaderne typisk korthalede. Den korthalede risiko betyder, at DONG Insurance ikke akkumulerer betydelige risici fra år til år, men derimod får afslut-tet/lukket det meste af risikoen inden for året.

Selskabet aktiviteter er koncentreret i Danmark, men har også forsikringsaktivitet i andre lande, hvor DONG Energy koncernen har forretningsaktiviteter. I 2016 er forsikringsaktiviteten uden for Danmark væsentligst koncentreret i UK og Norge.

Bestyrelsen i DONG Insurance er ansvarlig for den overordnede og strategiske ledelse af selskabet. Bestyrel-sen består af fire personer. Direktionen forestår den daglige ledelse af selskabet i overensstemmelse med re-levant lovgivning og bestyrelsens politikker og retningslinjer. Selskabets direktion og daglige ledelse udgøres af én person.

DONG Insurance har i overensstemmelse med reglerne under Solvens II etableret fire nøglefunktioner: Risi-kostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. Lederne af de fire nøglefunctio-ner ansættes, afskediges og præstationsvurderes af bestyrelsen. Bestyrelsen er endvidere ansvarlig for at godkende funktionsbeskrivelser for de fire nøglefunktioner, der klarlægger de respektive funktioners arbejds-opgaver og ansvar. DONG Insurance har ikke ansatte medarbejdere, men har indgået splitansættelseaftaler med de personer, der er ansvarlige for selskabets nøglefunktioner

DONG Insurance har outsourcet samtlige administrative opgaver til forskellige afdelinger i DONG Energy kon-cernen og har herudover blandt andet indgået en outsourcing aftale med en international forsikringsmægler-virksomhed om varetagelse af en række administrative forsikringsopgaver (kontrol af præmieopkrævninger, policedokumenter, etc.) samt om udarbejdelse af solvensberegninger.

Årets resultat for 2016 udgør t.kr. 15.248 mod t.kr. 103.344 i 2015. Resultatet for 2016 er negativt påvirket af en større skade under selskabets Marine Hull program, der kostede selskabet i alt t.kr. 47.800 f.e.r. Selska-bets bruttopræmieindtægt udgør for 2016 t.kr. 156.520 mod t.kr. 198.853 i 2015. Den lavere bruttopræmieind-tægt skyldes et lavere forretningsomfang, primært i forhold til drilling aktiviteterne

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil og selskabets inve-steringsaktiver har i 2016 primært været placeret i danske realkreditobligationer samt som indskud i danske banker. Selskabet har i 2016 opnået et samlet investeringsafkast på t.kr. 454.

Selskabet værdiansætter aktiver og passiver til markedsværdi i overensstemmelse med de danske regnskabs-regler for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser. Der er i 2016 ingen forskel på selskabets vær-diansættelse i årsrapporten og selskabet værdiansættelse til solvensformål.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) udgør ultimo 2016 i alt t.kr. 193.374, hvilket modsvares af selskabets kapitalgrundlag (egenkapital og overskudskapital) på t.kr. 638.423. Selskabets kapitalgrundlag dækker såle-des solvenskapitalkravet 3,3 gange. Det tilsvarende tal opgjort i forhold selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er 13,2 gange. Selskabet har således en solid solvensoverdækning.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

DONG Insurance A/S er et 100% ejet datterselskab til DONG Energy A/S.

DONG Insurance overtager risici i DONG Energy A/S samt i selskaber som DONG Energy A/S har ejer- eller ledelsesinteresser i. Selskabet kan undtagelsesvis overtage forsikringsmæssige risici for partnere i offshore vindparker.

Selskabet kan acceptere risici inden for følgende forsikringsklasser:

- Kaskoforsikring for fartøjer
- Godstransport
- Brand & naturkræfter – alle skader på ejendom
- Andre skader på ejendom
- Ansvarsforsikring for fartøjer
- Almindelig ansvarsforsikring
- Diverse økonomiske tab

De væsentligste forsikringsområder for selskabet omfatter forsikring af koncernens større aktiver via hhv. Property programmer (Offshore, Onshore, Wind), Marine Hull (fartøjer for A2SEA) samt Construction Projects. Forsikringsaktiviteten er koncentreret på Property programmerne, der målt på bruttopræmier udgjorde ca. 90 pct. i 2016.

Geografisk afspejler forsikringernes dækningsområde koncernens "footprint". Forsikringsaktiviteten er koncentreret i Danmark, der målt på bruttopræmier tegnede sig for ca. 68 pct. i 2016. Den øvrige forsikringsaktivitet er væsentligst lokaliseret i UK og Norge.

Selskabet beholder en andel af risikoen på egne bøger og genforsikrer herefter størstedelen af forsikringsrisikoen videre ud på det kommercielle forsikringsmarked samt til det gensidige forsikringsselskab Oil Insurance Limited. Til placering og assistance med administration af afgiven reassurance anvendes internationalt anerkendte forsikringsmæglere.

Selskabet søger at sikre spredning af reassurance placeringerne. Til DONG Insurance A/S tegnes der genforsikring via Lloyds markedet samt det kommercielle marked i London, Vesteuropa, USA, Canada, Australien og Bermuda eller det danske forsikringsmarked. Selskabet placerer kun genforsikring hos selskaber med en S&P rating på "A-" eller derover (eller tilsvarende fra andre anerkendte rating bureauer). DONG Insurance har været medlem af det gensidige forsikringsselskab Oil Insurance Limited siden 2002. Oil Insurance Limited kunne i forhold til det kommercielle forsikringsmarked tilbyde en stabil præmieplatform, hvilket var attraktivt for mange energiselskaber, samt visheden om at kunne afdække terrorisme.

Yderligere oplysninger om selskabet er anført på side 4 med detaljerede selskabsoplysninger.

A.2 Forsikringsresultater

Selskabets forsikringstekniske resultat for 2016 udgør t.kr. 12.981 mod t.kr. 94.762 i 2015. Det forsikringstekniske resultat for 2016 er negativt påvirket af en større skade under selskabets Marine Hull program, der udgjorde t.kr. 47.800 f.e.r. Årets resultat for 2016 udgør t.kr. 15.248 mod t.kr. 103.344 i 2015.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2016 t.kr. 156.520 mod t.kr. 198.853 i 2015. Den lavere bruttopræmieindtægt skyldes et lavere forretningsomfang, primært i forhold til drilling aktiviteterne, og en ændret forsikringsstruktur for så vidt angår Offshore Property programmet.

A.3 Investeringsresultater

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2016 primært været placeret i danske realkreditobligationer samt som indskud i danske banker.

Obligationsbeholdningen udgør pr. 31. december 2016 t.kr. 393.799 og har restløbetider på mellem 6 og 12 måneder.

Selskabet har i 2016 opnået et samlet investeringsafkast på t.kr. 454.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har ikke haft andre væsentlige indtægter og udgifter i 2016. Væsentligst har selskabet i 2016 modtaget formidlingsprovisioner på t.kr. 5.107.

A.5 Andre oplysninger

Selskabet har ikke andre væsentlige oplysninger at tilføje om selskabets virksomhed eller resultater.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen i DONG Insurance er ansvarlig for den overordnede og strategiske ledelse af selskabet. Bestyrelsen består af fire personer.

Bestyrelsen besluttede på bestyrelsesmøde den 21. december 2016, at revisionsudvalgets opgaver fremover varetages af bestyrelsen. I henhold til revisorloven er betingelserne herfor opfyldt. Indtil da havde selskabet et underudvalg til bestyrelsen som revisionsudvalg. Bestyrelsen har ikke nedsat andre udvalg.

Ved bestyrelsens varetagelse af revisionsudvalgets opgaver er det et krav, at mindst ét medlem af bestyrelsen skal være uafhængig af virksomheden og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Gert Olander er af bestyrelsen valgt som dette medlem. Som statsautoriseret revisor opfylder han kvalifikationskravet. Uafhængighedskriteriet er ligeledes opfyldt.

Direktionen forestår den daglige ledelse af selskabet i overensstemmelse med relevant lovgivning og bestyrelsens politikker og retningslinjer, der nærmere udmønter selskabets forretningsmodel og klarlægger ansvarsfordelingen mellem bestyrelse og direktion. Selskabets direktion og daglige ledelse udgøres af én person.

Selskabets ledelse er anført med navns nævnelse på side 4 med detaljerede selskabsoplysninger.

Fire nøglefunktioner

DONG Insurance har etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion.

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

Lederne af de fire nøglefunktioner ansættes, afskediges og præstationsvurderes af bestyrelsen. Bestyrelsen er endvidere ansvarlig for at godkende funktionsbeskrivelser for de fire nøglefunktioner, der klarlægger de respektive funktioners arbejdsopgaver og ansvar.

Ansvarsfordelingen mellem funktionerne følger kravene til de respektive funktioner i Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v. Funktionerne rapporterer minimum en gang årligt direkte til bestyrelsen samt ad hoc om eventuelle større issues. Herudover rapporterer funktionerne løbende til direktionen.

DONG Insurance har ikke ansatte medarbejdere, men har indgået split-ansættelsesaftaler med de personer, der er ansvarlige for selskabets nøglefunktioner. Risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og aktuarfunktionen varetages af medarbejdere i DONG Energy, Group Insurance, hvortil en stor del af selskabets administrationen er outsourcet.

Den objektive og uafhængige interne auditfunktion varetages af DONG Energy's interne revisionsafdeling. Bestyrelsen i DONG Insurance har udnævnt den interne revisionschef i DONG Energy til leder af funktionen. Lederen af funktionen fremlægger årligt en intern auditplan for bestyrelsen, der beskriver planlagte auditaktiviteter i de kommende år, og afgiver en rapport om resultater og anbefalinger for udførte auditaktiviteter.

Aflønning

I henhold til selskabets vedtægter fastsættes vederlaget til bestyrelsen af generalforsamlingen. DONG Insurance A/S' bestyrelsesmedlemmer honoreres ikke med undtagelse af det uafhængige og kvalificerede medlem, der honoreres med et fast årligt vederlag på t.kr. 50.

Den administrerede direktør honoreres ikke af selskabet, idet selskabets direktør er udpeget, men ikke ansat af selskabet. Selskabet er et 100% ejet datterselskab i DONG Energy koncernen og aflønningen af den administrerede direktør afholdes af DONG Energy Oil & Gas A/S. Bestyrelsen i DONG Insurance fastsætter inden for rammerne af selskabets lønpolitik alle aspekter af direktionens løn. Aflønning til den administrerede direktør udgør for 2016 t.kr. 1.559.

Det er bestyrelsens vurdering, at selskabet øvrige medarbejdergrupper ikke kan defineres som havende væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, herunder heller ikke de personer, der er ansvarlige for selskabets nøglefunktioner.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Selskabets bestyrelse er ansvarlig for at sikre, at personer, der reelt driver selskabet eller indtager andre nøgleposter, til enhver tid opfylder kravene til egnethed og hæderlighed. Selskabets bestyrelse er herunder ansvarlig for ansættelse og afskedigelse af direktionen og personer identificeret som nøglepersoner og skal i den forbindelse tilse, at der foretages en vurdering af egnethed og hæderlighed.

Vurderingen har fokus på, om de pågældende har tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at varetage disse hverv og efterlever kravene i den finansielle lovgivning. I vurderingen tages der højde for selskabets størrelse og kompleksitet. Der lægges endvidere vægt på, at de pågældende har et godt omdømme og udviser hæderlighed og integritet.

Personer, der udpeges som ledere af selskabets nøglefunktioner skal til direktionen levere informationer, herunder straffeattest, så direktionen kan vurdere om de pågældende lever op til lovens krav. Selskabets direktion skal sikre, at der foretages en løbende vurdering af hvorvidt lederne af nøglefunktionerne fortsat opfylder krav relateret til egnethed og hæderlighed.

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

Selskabets bestyrelse er overordnet ansvarlig for risikostyringen og vurderer og tager stilling til alle relevante risici i henhold til reglerne i lov om finansiel virksomhed samt aktieselskabsloven. Til brug for bedømmelse af selskabets risici, benytter selskabet sig desuden af ekstern konsulentbistand på udvalgte risici. Selskabets risici er af både finansiel og operationel karakter. Bestyrelsen har godkendt en integreret politik for risikostyring og funktionsbeskrivelse for selskabets risikostyringsfunktion.

Den overordnede ramme for selskabets risikostyring er en formaliseret beskrivelse af proces og metode i selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange på alle væsentlige områder. Selskabets risikostyringssystem er fastlagt under hensyntagen til arten, størrelsen og kompleksiteten af selskabets risici.

Selskabets arbejde med vurdering af egen risiko og solvens betragtes som en integreret del af selskabets ramme for risikostyring. Gennemførelsen af processen skaber en øget forståelse af selskabets risikoforhold, disses sammensætning og relative størrelser samt sammenhængen mellem selskabets risici og selskabets solvenskrav.

Vurdering af egen risiko og solvens er en løbende proces over året, hvortil der er knyttet faste arbejdsopgaver og processer. Derudover foretages der ad hoc opgaver for blandt andet at belyse delelementer i den overordnede proces samt følsomhedsanalyser til belysning af væsentligheden af selskabets risici herunder muligheden for begrænsende tiltag.

Processen for vurdering af egen risiko og solvens (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA) formaliseres og opsummeres ved udarbejdelse af en årlig rapport, der fremlægges og diskuteres på årets sidste bestyrelsesmøde. Dette sker i forlængelse af, og under hensyntagen til, bestyrelsens gennemgang og godkendelse af det kommende års forsikringsstruktur.

Selskabets bestyrelse har besluttet at anvende standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet. Bestyrelsen vurderer på grundlag af egen risiko og solvens processen, at det i henhold til standardmodellen fastlagte solvenskapitalkrav er retvisende med de data der er til rådighed. Opgørelsen af solvenskapitalkravet behandles og godkendes af bestyrelsen hvert kvartal.

B.4 Internt kontrolsystem

Bestyrelsen sikrer i overensstemmelse med den finansielle regulering, at det interne kontrolsystem er effektivt og som minimum omfatter følgende:

- Administrative procedurer
- Regnskabsprocedurer
- En intern kontrolstruktur
- Passende rapporteringsrutiner på alle niveauer
- En compliancefunktion

Krav til kontroller og overvågning er et centralt element i selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange. Samtlige kontrol- og overvågningsforanstaltninger anført i selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange registreres i et internt kontrol- og risikostyringssystem, der hjælper til at sikre, at de fastlagte kontroller faktisk gennemføres. Der rapporteres hvert kvartal til selskabets bestyrelse på den rettidige gennemførelse af kontrollerne.

Compliancefunktionen

Bestyrelsen har godkendt en integreret politik for compliance og funktionsbeskrivelse for selskabets compliancefunktion. DONG Insurance skal i overensstemmelse hermed til enhver tid have metoder, procedurer og kontroller, der er egnede til at reducere risikoen for manglende overholdelse af relevante lovbestemmelser samt interne politikker og retningslinjer.

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

Compliancefunktionen har hovedansvaret for at sikre, at selskabet opfylder sine lovmæssige forpligtelser samt ansvar for at fremme og støtte en fælles kultur for compliance og integritet og overholdelse af interne og eksterne forpligtelser. Funktionen skal herunder sikre, at selskabet har hensigtsmæssige politikker, processer og kontroller og at disse vurderes og opdateres minimum én gang årligt. Funktionen skal endvidere rådgive direktionen og bestyrelsen om overholdelsen af den finansielle lovgivning og vurdere konsekvenser for selskabet af ændret lovgivning.

Compliancefunktionens ansvar for complianceområdet omfatter også håndtering af outsourcing, koncerninterne transaktioner og engagementer og selskabets whistleblowerordning i henhold til de til enhver tid gældende regler samt interne politikker og retningslinjer. Compliancefunktionen er også eksplicit ansvarlig for at sikre rettidig og korrekt indberetning af oplysninger til Finanstilsynet.

B.5 Intern auditfunktion

Bestyrelsen har godkendt en integreret politik for intern audit og funktionsbeskrivelse for den interne auditfunktion. Den interne auditfunktion har i overensstemmelse hermed ansvaret for at vurdere, om virksomhedens interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende. Den interne auditfunktion skal som led i vurderingen af selskabets interne kontrolsystem overvåge og evaluere selskabets øvrige nøglefunktioner.

Funktionen har etableret og implementeret en risikobaseret auditplan, der bl.a. medtager forebyggende tiltag, gennemgår og vurderer selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange og vurderer selskabets efterlevelse af disse. Auditplanen indeholder det auditorarbejde, der skal udføres i de kommende år og tager højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet. Lederen af den interne auditfunktion fremlægger årligt den interne auditplan for bestyrelsen til godkendelse.

Beslutningen om at lade DONG Energy's interne revisionsafdeling varetage den interne auditfunktion er taget med henblik på at sikre, at funktionen er objektiv og uafhængig af virksomhedens operationelle funktioner.

B.6 Aktuarfunktion

Bestyrelsen har godkendt en funktionsbeskrivelse for selskabets aktuarfunktionen, der supplerer bestyrelsens politikker på aktuarområdet. Aktuarfunktionen har i overensstemmelse hermed det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser og skal herunder sikre, at de metoder, modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen er betryggende og vurdere tilstrækkelighed og kvalitet af de data, der anvendes ved beregningen.

Aktuarfunktionen skal i øvrigt evaluere og rådgive på selskabets underwriting politik og på tilstrækkeligheden af selskabets reassurance.

Aktuarfunktionen har herudover det overordnede ansvar for at evaluere og rådgive på selskabets solvensberegninger og på selskabets relaterede vurderinger af egen risiko og solvens samt for investeringspolitikken og opgørelsen af de registrerede aktiver.

B.7 Outsourcing

Krav til outsourcing

Outsourcing af væsentlige aktivitetsområder besluttet af selskabets bestyrelse og skal følge bestyrelsens retningslinjer for outsourcing.

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

I overensstemmelse hermed skal det forud for outsourcing kontraktens indgåelse sikres, at leverandøren har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcete opgaver på tilfredsstillende vis og herunder har de tilladelser, der efter lovgivningen er foreskrevet. Bestyrelsens retningslinjer indeholder en række minimumskrav til outsourcing kontrakterne, herunder krav relateret til eventuel videreoutsourcing.

Der føres løbende kontrol med, at leverandørerne lever op til forpligtelserne i outsourcing kontrakterne. Den løbende kontrol af de outsourcete aktiviteter gennemføres regelmæssigt med et interval efter opgavernes betydning og risiko. For så vidt angår outsourcing af it-drift baseres kontrollen på en årlig erklæring afgivet af DONG Energy's revisor.

I DONG Energy Oil & Gas A/S har Group Insurance det daglige ansvar for at sikre, at koncernfunktionerne overholder deres respektive forpligtelser og at der er et effektivt samarbejde mellem de involverede afdelinger i koncernen. Group Insurance har herunder ansvaret for at sikre, at der løbende rapporteres til bestyrelsen vedrørende de outsourcete områder og kontrol- og overvågningsaktiviteter relateret hertil.

Outsourcete funktioner og aktiviteter

DONG Insurance har indgået samarbejdsaftale med DONG Energy Oil & Gas A/S om outsourcing af samtlige administrative opgaver. De outsourcete opgaver varetages i henhold til serviceaftalen af følgende afdelinger i DONG Energy Oil & Gas A/S, der alle anses at have den nødvendige viden, erfaring og ressourcer til at varetage opgaverne på en professionel måde:

- Group Insurance
- Group Accounting & Reporting
- Group Tax
- Group Treasury & Risk Management
- Group Legal
- Group IT
- Internal Audit

Selskabet har endvidere indgået aftaler med forsikringsmæglere om varetagelse af en række administrative forsikringsopgaver (kontrol af præmieopkrævninger, policedokumenter, etc.) samt, via specialistenhed hos forsikringsmægler, om udarbejdelse af solvensberegninger. Forsikringsmæglervirksomheden varetager desuden en lang række rådgivningsydelse for selskabet. Selskabet har også indgået aftale med en række udvalgte Loss Adjustere om assistance i forbindelse med taksering af skader.

Herudover har selskabet indgået aftale med en ekstern virksomhed om håndtering af betaling af forsikringskat i lande udenfor Danmark samt med selskabets eksterne revisor PwC om andre ydelser, der blandt andet omfatter støtte til solvens- og følsomhedsberegninger.

B.8 Andre oplysninger

Selskabet har ikke andre væsentlige oplysninger at tilføje om selskabets ledelsessystem.

C. Risikoprofil

DONG Insurance har identificeret følgende risici for selskabet:

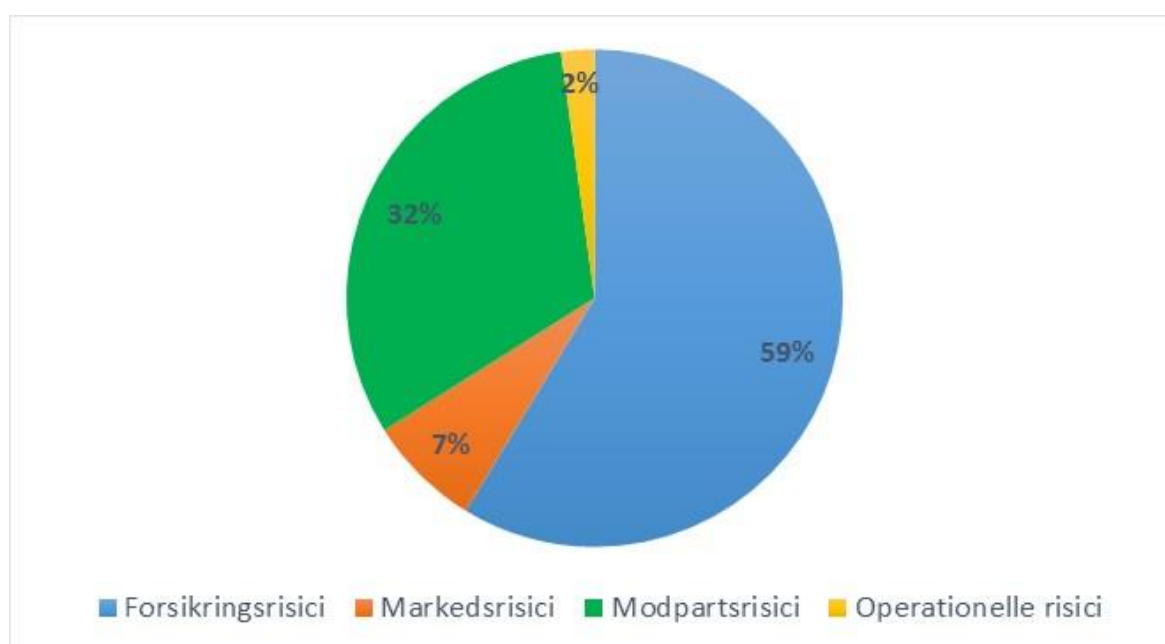
- Forsikringsrisici: Risici relaterer sig til i hvilken grad, selskabet påtager sig risiko ved indgåelse af forsikringskontrakter samt i hvilken grad, risikoen afdækkes via reinsurance kontrakter

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

- Markedsrisici: Omfatter valutakurs-, rente- og likviditets-, kredit- og finansieringsrisici
- Operationelle risici: Risici relateret til menneskelige og systemmæssige fejl og mangler i interne processer og relateret til eksterne begivenheder, herunder juridiske risici
- Modpartsrisici: Væsentligst risici relateret til i hvilken grad selskabets reassurance er placeret hos leverandører med den fornødne økonomiske formåen og stabilitet

Disse risici indgår i beregningen af selskabets solvenskapitalkrav. Selskabet anvender standardmodellen i opgørelsen af selskabets kapitalkrav. Som det fremgår af figuren nedenfor er selskabet væsentligst eksponeret mod forsikringsrisici og modpartsrisici.

Figur 1: Overordnet risikoprofil pr. 31. december 2016



C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisici vurderes ud fra almindelige principper for de væsentlige forsikringsmæssige risici, som selskabet kan påtage sig efter de udarbejdede retningslinjer for risikopåtagelsen (acceptpolitik), herunder for genforsikringsdækning samt for kvaliteten af genforsikringen. Det bemærkes, at det er selskabets acceptpolitik, at der primært tegnes forsikringer for selskaber, som er helt eller delvist ejet af DONG Energy A/S.

For at begrænse selskabets forsikringsrisici, herunder de samlede erstatningsudgifter, indgår selskabet genforsikringsaftaler. Dette kan ske for en delmængde eller for hele forsikringsporteføljen. Ligeledes opererer selskabet med "Stop Loss" aftaler på de enkelte programmer, der fastsætter loftet for de aggregerede skadesudgifter pr. forsikringsprogram.

En del af risikoen knytter sig naturligt til vurderingen af erstatningshensættelserne. DONG Insurance A/S anvender i stort omfang ekstern teknisk bistand til opgørelse af og vurdering af skader. Da selskabet forsikrer teknisk avanceret udstyr på blandt andet offshore aktiviteter, kan fastsættelsen af forventede skadesudgifter være vanskelig, hvilket giver en naturligt usikkerhed knyttet til fastsættelse af erstatningshensættelserne.

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

Forsikringsrisikoen er i beregningen af solvenskapitalkravet pr. 31.12.2016 opgjort til t.kr. 134.800, jf. også afsnit E.2. Solvenskapitalkravet er for så vidt angår forsikringsrisici især påvirket af katastroferisiko, hvilket grundlæggende afspejler, at selskabet forsikrer aktiver med store enhedsværdier.

DONG Insurance forsikrer i dag primært "bygningsskade" for henholdsvis onshore og offshore aktiviteter (udgør omkring 90 pct. af selskabets præmieindtægter i 2016). Derudover forsikres enkelte fartøjer samt gods-transport. Mens selskabets portefølje er eksponeret mod storskader (med lav hyppighed), er skaderne typisk korthalede og frekvensskader udgør ikke en reel risiko. Den korthalede risiko medfører, at DONG Insurance ikke akkumulerer betydelige risici fra år til år, men derimod får afsluttet/lukket det meste af risikoen inden for året.

I tilknytning til selskabets egen vurdering af risiko og solvens konstruerer selskabet i samarbejde med eksterne samarbejdspartnere relevante stress scenarier og tester hvordan disse påvirker selskabets kapitalforhold. Selskabet har herunder testet effekten af en storskade på selskabets Offshore Property program, hvor selskabet forsikrer de største enkeltaktiver. Dette og andre relevante stress scenarier nedbringer ikke selskabets solvensdækning til et uacceptabelt niveau.

Selskabets udfører i lighed med andre skadesforsikringsselskaber også beregninger på de af Finanstilsynet konstruerede robustheds- og følsomhedsanalyser. Disse viser pr. 31.12.2016, at selskabet skal op på en præmievækst på 2.072 pct. for at komme ned på en solvensdækning på 100 pct. Tilsvarende skal der 6,7 storme med et maksimalt tab under stormrisikoen til for at nedbringe selskabets solvensdækning til 100 pct.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisiko vurderes under hensyn til den fastlagte investeringspolitik, hvor det er selskabets politik at forvalte de investerede midler med en lav risikoprofil. Investeringer er primært placeret som korte depositforretninger eller danske obligationer med kort løbetid. Der foretages løbende valutaafdækning med henblik på at reducere valutaeksponeringen, der opstår ved større erstatningsudgifter i udenlandsk valuta.

Selskabet overvåger løbende udviklingen på de finansielle markeder gennem rapportering fra selskabets forsikringsmæglere samt rapporteringer fra Group Treasury & Risk Management i DONG Energy, der håndterer selskabets investeringer i henhold til outsourcing aftale.

Selskabets obligationsbeholdning består af danske realkreditobligationer med begrænset kreditrisiko. Obligationsbeholdningen udgør pr. 31. december 2016 393.799 t. kr., hvoraf t.kr. 43.238 er obligationer i EUR med en nominal værdi på t. EUR 5.914. Obligationerne har restløbetider på mellem 6 og 12 måneder. Selskabet har pr. 31. december 2016 registreret aktiver for 43.886 t.kr. til sikring af selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Selskabets likvide beholdning i forskellige valutaer udgør pr. 31. december 2016 i alt t.kr. 280.726 og er placeret på traditionelle indlånskonti i Nordea, Danske Bank og SEB.

Selskabets bestyrelse har fastsat et maksimalt risikoniveau for henholdsvis valuta og rente. Bestyrelsens mandater på investeringsområdet er beskedne og afspejler derved selskabets konservative investeringspolitik. Selskabets valutarisiko styres via et VaR-mandat og grundlæggende styrer selskabet efter at afdække væsentlige valutarisici. Selskabet afdækker typisk ved brug af valutaswaps og valutaspot vekslinger. Selskabets renterisiko opgøres som ændringen i markedsværdien ved et parallelt skift i rentekurven på 1 pct.

Selskabets markedsrisiko er i beregningen af solvenskapitalkravet pr. 31.12.2016 opgjort til t.kr. 17.090. Hovedparten af kapitalkravet for markedsrisiko kan henføres til en koncentrationsrisiko på selskabets investeringer i obligationer fra få store danske realkreditinstitutter.

C.3 Kredit- og modpartsrisici

Kredit- og koncentrationsrisiko er for så vidt angår selskabets investeringer behandlet som en del af selskabets markedsrisiko under punkt C.2.

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

For så vidt angår modpartsrisici er selskabets risiko primært relateret til selskabets reassurandører. Selskabet anvender kun forsikringsselskaber med en S&P rating på "A-" eller derover (eller tilsvarende fra andre anerkendte rating bureauer) som police- og præmieopkrævende front. Al præmieopkrævning sker direkte hos DONG Energy A/S, hvor Group Insurance sikrer umiddelbar præmiebetaling.

Selskabet indgår administrationsaftale med det frontende forsikringsselskab, som bl.a. specificerer, hvor hurtigt præmien skal cederes videre fra fronten til DONG Insurance A/S.

Selskabets modpartsrisiko er derfor primært knyttet til tilgodehavender hos reassurandører i forbindelse med eventuel afdækning af skader.

Tilgodehavender hos reassurandører kan i forbindelse med større skadesbegivenheder eller meget store enkeltskader udgøre væsentlige beløb. Selskabets genforsikringspolitik fastlægger, at der kun tegnes genforsikring hos selskaber med en rating på minimum "A-" (S&P). Selskabets genforsikringsprogram er relativt koncentreret om det store gensidige forsikringsselskab Oil Insurance Limited, men vil samtidig typisk involvere minimum 3-10 genforsikringsselskaber.

Modpartsrisikoen er i beregningen af solvenskapitalkravet pr. 31.12.2016 opgjort til t.kr. 73.659. Dette forholdsvist store tal afspejler, at selskabets genforsikringsprogram er relativt koncentreret om Oil Insurance Limited. Standardmodellen tager i denne forbindelse ikke højde for, at selskabets modpartsrisici på Oil Insurance Limited ikke er en risiko på en enkelt modpart, men derimod en modpartsrisiko spredt ud på de bagvedliggende medlemsvirksomheder.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisici er relateret til tab som følge af, at den aktuelle likviditetsbeholdning er utilstrækkelig i forhold til de aktuelle betalingsforpligtelser. Selskabet har ikke investeret i illikvide aktiver og der er ingen bindinger på selskabets aktiver, der væsentligst er placeret i danske realkreditobligationer og på traditionelle indlånskonti i pengeinstitutter. Selskabets væsentligste likviditetsrisiko vedrører et tidsmæssigt misforhold mellem store erstatningsudbetalinger på skader og udeståender i forbindelse med reassurance. Denne risiko har ikke materialiseret sig hidtil, men DONG Insurance har sikret, at selskabet i så tilfælde vil have mulighed for trække på moderselskabet.

C.5 Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Den operationelle risiko overvåges løbende og reduceres ved selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange.

Selskabets politik for operationel risiko afspejler selskabets størrelse og forretningsmodel. Selskabets kerneopgaver udføres af DONG Energy, Group Insurance, andre opgaver løses fælles i DONG Energy koncernen, mens andre opgaver er outsourcet til eksterne parter. Selskabets aktiviteter er blandt andet kendetegnet ved, at der er få men store transaktioner og at disse udføres af specialiserede medarbejdere. DONG Insurance har gennem målrettet kompetenceopbygning og selektiv outsourcing af funktioner, understøttet af en tæt controlling og ledelsesopfølgning, sikret høj kvalitet i sagsbehandlingen. Understøttet af funktionsadskillelse og kvalitetskontrol, har dette medvirket til at begrænse væsentlige operationelle risici mest muligt.

Vurderingen af de operationelle risici sker under hensyntagen til blandt andet anvendte it-systemer, medarbejders kompetencer, kvaliteten af forretningsgange, funktionsadskillelse og fysisk sikkerhed.

Direktionen er ansvarlig for løbende at registrere oplysninger om hændelser, der kan anses for henhørende under området for operationelle risici. Direktionen fastsætter beløbsgrænser for de tab, der skal ske registrering af og rapportering om. Direktionen orienteres løbende om operationelle hændelser og modtager systematisk en månedlig oversigt over eventuelle operationelle hændelser.

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

I forbindelse med kvartalsrapporteringen orienteres bestyrelsen om operationelle hændelser samt om eventuelle brud på selskabets politikker og retningslinjer, herunder i forhold til fastsatte beløbsgrænser.

Selskabets operationelle risiko er i beregningen af solvenskapitalkravet pr. 31.12.2016 opgjort til t.kr. 4.696.

C.6 Andre væsentlige risici

Selskabet har for så vidt angår andre væsentlige risici identificeret strategiske risici som den væsentligste for selskabet. Ved andre væsentlige risici forstås i denne sammenhæng risici, der ikke er direkte kvantificeret i standardmodellen og omtalt ovenfor.

Strategiske risici relaterer sig til ændringer i de forhold, som selskabet driver virksomhed under, herunder ændringer i lovgivning, konkurrencesituation og partnerskaber. Selv om strategiske risici vurderes som værende den væsentlige af selskabets andre væsentlige risici, er det bestyrelsens vurdering, at der ikke er behov for at afsætte kapital til denne risiko. Dette er baseret på det forhold, at selskabets aktuelle strategiske risici reelt er begrænsede, idet DONG Insurance som udgangspunkt alene forsikrer selskaber og risici i DONG Energy koncernen og derved reelt kun har én kunde. Selskabet har i øvrigt etableret et set-up, der hurtigt kan tilpasses udefrakommende ændringer, herunder ændringer i det lovgivningsmæssige grundlag for selskabets virke.

Selskabet monitorerer løbende selskabets strategiske risici og andre risici der ikke indgår i de ovenstående risikokategorier.

C.7 Andre oplysninger

Selskabet har ikke andre væsentlige oplysninger at tilføje om selskabets risikoprofil.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

DONG Insurance tager udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, når aktiver værdiansættes til solvensformål. Det betyder, at indregningen så vidt muligt foretages i overensstemmelse med regnskabsreglerne, og kun hvor dette ikke muligt foretages en særskilt værdiansættelse i henhold til solvensreglerne. Der er på nuværende tidspunkt ingen forskel på de to opgørelsesmetoder.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som bedste skøn af erstatnings- og præmieforpligtelser samt risikomargen.

DIAS tager udgangspunkt i regnskabsreglerne, når de forsikringsmæssige forpligtelser værdiansættes – også til solvensformål.

Erstatningshensættelserne består af dels sagshensættelser baseret på en vurdering af konkrete skader, og dels af hensættelser til indtrufne skader, der endnu ikke er anmeldt (IBNR). Sidstnævnte udregnes som 15 pct. af bruttopræmierne. Selskabet hensætter ikke specifikt til IBNER, idet IBNR hensættelsen anses for at være tilstrækkelig til også at kunne omfatte IBNER. Selskabet anvender denne metode på grund af forretningens karakter med få skader og hurtigt afløb, hvorfor skadedata ikke er omfattende nok til at danne basis for

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

en aktuarmæssig modellering. Procentsatsen er skønsmæssigt fastsat, men størrelsen er valideret af eksterne samarbejdspartnere.

Skaderne i DONG Insurance er som nævnt få og afvikles typisk inden for et år – dvs. at de forventede årlige cash flows for både erstatningshensættelserne og til præmiehensættelserne er trivielle med betalinger alene i første periode. Da DIAS har valgt til solvensmæssigt formål at diskontere i primo punktet, er nutidsværdien lig den aktuelle værdi og diskonteringseffekten lig nul. Således er der ikke forskel mellem værdiansættelsen til solvens og til regnskabsformål.

Præmiehensættelserne opgøres til regnskabet efter den forenklede pro-rata-metode (§69a), hvor combined ratio antages at ligge på 100 pct. Til solvens II formål opgøres præmiehensættelsen principielt som nutidsværdien af fremtidige udbetalinger og indbetalinger. Da præmiehensættelsen er til fremtidige skader antages denne at have samme afviklingsmønster som skaderne, dvs. inden for et år. Selskabet anvender også for cash flowet vedrørende præmiehensættelsen at diskontere i primo punktet, hvorfor diskonteringseffekten er lig nul.

Risikomargen opgøres efter cost of capital metoden – altså en beregning af den diskonterede “cost of capital” der kræves til afviklingen af de eksisterende hensættelser. Eftersom selskabets forpligtelser antages afviklet inden for et år er risikomargen fastsat til 6 pct. af det eksisterende solvenskapitalkrav (SCR).

Opgørelse af erstatningshensættelser beror på skøn og en række antagelser, hvilket gør det naturligt, at der løbende opstår afvigelser i enten positiv eller negativ retning. DONG Insurance rammes årligt af relativt få skader, hvilket gør det muligt at lave individuelle skøn af hver enkelt skade. Dette begrænser usikkerheden på sagshensættelserne noget.

Der er ingen væsentlige forskelle mellem værdiansættelse i regnskab og til solvensformål.

Selskabet anvender ikke match-tilpasning.

Selskabet anvender ikke volatilitetsjustering.

Selskabet anvender ikke den midlertidige risikofri rentekurve.

Det er ikke tilladt at anvende overgangsfradraget i Danmark, hvorfor selskabet ikke har taget stilling til en eventuel effekt heraf.

Der er i 2016 ikke implementeret væsentlige ændringer i metoden til opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser.

D.3 Andre forpligtelser

Selskabet har ikke andre væsentlige forpligtelser.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Selskabet har ikke yderligere væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

DONG Insurance udarbejder årligt en kapitalplan, der forholder sig til selskabets kapitalbehov til brug for selskabets fortsatte drift for den forestående 3-årige periode. Kapitalplanen er udarbejdet på grundlag af selskabets driftsbudget, strategi og risikoappetit. De konkrete forudsætninger i kapitalplanen er godkendt af selskabets bestyrelse. Kapitalplanen opdateres som udgangspunkt i forbindelse med bestyrelsesmøde i december måned og planen opdateres ved væsentlige ændringer i kapitalplanens forudsætninger. Bestyrelsen foretager review af kapitalplanen på bestyrelsesmøde i juni måned.

Selskabets kapitalgrundlag består udelukkende af egenkapital og overskudskapital og udgør pr. 31.12.2016 i alt t.kr. 638.423. Kapitalgrundlaget kan med undtagelse af et udskudt skatteaktiv klassificeres som tier 1 kapital. Det samlede kapitalgrundlag kan fuldt ud anvendes til at dække selskabets solvenskapitalkrav (SCR). Selskabets udskudte skatteaktiv har en beskeden værdi på t.kr. 2.491 og klassificeres som tier 3 kapital. Mens dette aktiv fuldt ud kan anvendes til dækning af solvenskapitalkravet, kan det ikke medgå til dækning af selskabets minimumskapitalkrav (MCR).

Selskabets aktiekapital er sammensat af 1.001 stk. af 1.000 kr. Ingen aktier har særlige rettigheder. Hele aktiekapitalen ejes af DONG Energy A/S.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

DONG Insurance anvender EIOPA's standardmodel til beregning af selskabets solvenskapitalkrav (SCR).

Beregnet i standardmodellen udgør selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2016 i alt t.kr. 193.374, hvilket modsvares af kapitalgrundlaget på t.kr. 638.423. Selskabets kapitalgrundlag dækker således solvenskapitalkravet 3,3 gange. Der har ikke været væsentlige ændringer i selskabets solvenskapitalkrav i løbet af 2016, der i de kvartalsvise opgørelser har ligget mellem t.kr. 188.709 og 193.374.

Selskabet anvender ikke forenklede beregninger i risikomodelerne i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav. Selskabet har dog i overensstemmelse med artikel 107 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 valgt at anvende en forenklet beregning af den risikoreducerende virkning for genforsikringsarrangementer.

Selskabet anvender heller ikke selskabsspecifikke parametre.

Tabel 1 nedenfor viser selskabets solvenskapitalkrav opdelt på overordnede risikomoduler.

Tabel 1: Selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2016 opdelt på risikomoduler

Risikomoduler	1.000 kr.
Skadesforsikringsrisici	134.800
Markedsrisici	17.090
Modpartsrisici	73.659
Diversifikation	-36.871
Det primære solvenskapitalkrav	188.678
Operationel risiko	4.696
Solvenskapitalkrav (SCR)	193.374

DONG Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2016

Som det fremgår af tabellen er selskabet væsentligst eksponeret mod forsikringsrisici og modpartsrisici, jf. og så afsnit C om selskabets risikoprofil.

Selskabets beregnede minimumskapitalkrav (MCR) er lavere end det i lovgivningen fastsatte minimum på 25 pct. af solvenskapitalkravet og har derfor i hele 2016 været fastsat til 25 pct. af solvenskapitalkravet. Dette svarer til et minimumskapitalkrav pr. 31.12.2016 på t.kr. 48.343, hvilket modsvares af et kapitalgrundlag på t.kr. 635.923 efter modregning af selskabets udskudte skatteaktiver. Det således reducerede kapitalgrundlag dækker selskabets minimumskapitalkrav 13,2 gange.

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

Selskabet anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af selskabets solvenskapitalkrav (SCR).

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender ikke en intern model eller en partiel intern model til beregning af selskabets solvenskapitalkrav (SCR).

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

Selskabet har som det fremgår ovenfor en solid solvensoverdækning og har ikke haft problemer med at overholde hverken solvenskapitalkrav (SCR) eller minimumskapitalkrav (MCR).

E.6 Andre oplysninger

Selskabet har ikke andre væsentlige oplysninger at tilføje om selskabets kapitalforvaltning.

Bilag I

S.02.01.01.01 Balance sheet

Filing indicator:

S.02.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.02.01 is included in return.)

		Solvency II value	Statutory accounts value	
		C0010	C0020	
Assets	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	-	
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	393,799,000	393,799,000
	Property (other than for own use)	R0080	-	-
	Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-
	Equities	R0100	-	-
	Equities - listed	R0110	-	-
	Equities - unlisted	R0120	-	-
	Bonds	R0130	393,799,000	393,799,000
	Government Bonds	R0140	-	-
	Corporate Bonds	R0150	393,799,000	393,799,000
	Structured notes	R0160	-	-
	Collateralised securities	R0170	-	-
	Collective Investments Undertakings	R0180	-	-
	Derivatives	R0190	-	-
	Deposits other than cash equivalents	R0200	-	-
	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	193,000	193,000
	Non-life and health similar to non-life	R0280	193,000	193,000
	Non-life excluding health	R0290	193,000	193,000
	Health similar to non-life	R0300	-	-
	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	-	-
	Reinsurance receivables	R0370	22,674,000	22,674,000
	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	280,726,000	280,726,000
	Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4,791,000	4,791,000
	Total assets	R0500	702,183,000	702,183,000
	Liabilities	Technical provisions – non-life	R0510	40,566,000
		Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	40,566,000
		Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
		Best Estimate	R0540	29,243,000
		Risk margin	R0550	11,323,000
		Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-
		Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate		R0580	-	
Risk margin		R0590	-	
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	-	
Pension benefit obligations		R0760	-	
Deposits from reinsurers		R0770	-	
Deferred tax liabilities		R0780	-	
Derivatives		R0790	-	
Debts owed to credit institutions		R0800	-	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-		
Insurance & intermediaries payables	R0820	5,825,000		
Reinsurance payables	R0830	12,208,000		
Payables (trade, not insurance)	R0840	-		
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	5,161,000		
Total liabilities	R0900	63,760,000		
Excess of assets over liabilities	R1000	638,423,000		

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

Filing indicator:

S.05.01

Is Filed:

TRUE

			Line of Business for: non-life		Total	
			Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance		
			C0060	C0070	C0200	
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	138,361,000	19,570,000	157,931,000	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	
	Reinsurers' share	R0140	79,247,000	1,500,000	80,747,000	
	Net	R0200	59,114,000	18,070,000	77,184,000	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	138,435,000	19,570,000	158,005,000	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	
	Reinsurers' share	R0240	79,247,000	1,500,000	80,747,000	
	Net	R0300	59,188,000	18,070,000	77,258,000	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	49,457,754	-	49,457,754	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	
	Reinsurers' share	R0340	671,917	-	671,917	
	Net	R0400	48,785,837	-	48,785,837	
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	
	Reinsurers' share	R0440	-	-	-	
	Net	R0500	-	-	-	
Expenses incurred		R0550	4,103,184	580,816	4,684,000	
	Administrative expenses	Gross - Direct Business	R0610	2,848,752	403,248	3,252,000
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-
		Reinsurers' share	R0640	-	-	-
		Net	R0700	2,848,752	403,248	3,252,000
	Investment management expenses	Gross - Direct Business	R0710	45,552	6,448	52,000
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	-	-	-
		Reinsurers' share	R0740	-	-	-
		Net	R0800	45,552	6,448	52,000
	Claims management expenses	Gross - Direct Business	R0810	-	-	-
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-	-
		Reinsurers' share	R0840	-	-	-
		Net	R0900	-	-	-
	Acquisition expenses	Gross - Direct Business	R0910	1,208,880	171,120	1,380,000
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-	-
		Reinsurers' share	R0940	-	-	-
		Net	R1000	1,208,880	171,120	1,380,000
	Overhead expenses	Gross - Direct Business	R1010	-	-	-
		Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-
		Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-
		Reinsurers' share	R1040	-	-	-
		Net	R1100	-	-	-
	Other expenses		R1200	-	-	-
	Total expenses		R1300	-	-	4,684,000

S.05.02.01.01 Home Country - non-life obligations

Filing indicator:

S.05.02

Is Filed:

TRUE

			Non-life and Health non-SLT
			Home country
			C0080
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	107,441,000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-
	Reinsurers' share	R0140	55,927,960
	Net	R0200	51,513,040
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	107,515,000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-
	Reinsurers' share	R0240	51,513,040
	Net	R0300	56,001,960
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	49,438,145
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-
	Reinsurers' share	R0340	671,917
	Net	R0400	48,766,228
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	-
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-
	Reinsurers' share	R0440	-
	Net	R0500	-
Expenses incurred		R0550	2,847,872
Other expenses		R1200	
Total expenses		R1300	

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

Filing indicator:

S.17.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.17.01 is included in return.)

				Direct business and accepted		Total Non-Life	
				Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	obligation	
				C0070	C0080	C0180	
Technical provisions calculated as a whole	Direct business			R0010	-	-	
				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				R0050	-	-	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Best estimate	Premium provisions	Gross - Total	R0060	349,524	49,476	399,000
			Gross - direct business	R0070	349,524	49,476	399,000
			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	R0140	-	-	-
			Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	349,524	49,476	399,000
	Claims provisions	Gross - Total	Gross - Total	R0160	25,267,344	3,576,656	28,844,000
			Gross - direct business	R0170	25,267,344	3,576,656	28,844,000
			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	193,000	-	193,000
			Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	-	-
			Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	193,000	-	193,000
			Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-
			Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the	R0240	193,000	-	193,000
			Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	25,074,344	3,576,656	28,651,000
	Total Best estimate - gross			R0260	25,616,868	3,626,132	29,243,000
	Total Best estimate - net			R0270	25,423,868	3,626,132	29,050,000
	Risk margin			R0280	9,919,000	1,404,000	11,323,000
	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	35,535,868	5,030,132	40,566,000
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			R0330	193,000	-	193,000
	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			R0340	35,342,868	5,030,132	40,373,000
Line of Business: further segmentation (Homogeneous)			R0350	1	1	-	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups			R0360	1	1	-	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups			R0370	1	1	-	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	Cash out-flows	Future benefits and claims	R0370	349,524	49,476	399,000	
		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	25,267,344	3,576,656	28,844,000	
		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	-	-	-	
Best estimate subject to volatility adjustment			R0480	-	-	-	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures			R0490	-	-	-	

S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets

Filing indicator: S.19.01

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Applicable standard 1 – Accident y

Original/exposure currenc DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	-	-
N-14	R0110	-	-
N-13	R0120	-	-
N-12	R0130	-	-
N-11	R0140	-	-
N-10	R0150	-	-
N-9	R0160	-	-
N-8	R0170	-	-
N-7	R0180	-	-
N-6	R0190	-	-
N-5	R0200	-	-
N-4	R0210	-	74,293
N-3	R0220	39,219	89,129,413
N-2	R0230	-	73,014
N-1	R0240	96,864	99,054
N	R0250	105,323,176	105,323,176
Total	R0260	105,459,259	194,698,950

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Applicable standard 1 – Accident

Original/exposure currenc DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	-
N-14	R0110	-
N-13	R0120	-
N-12	R0130	-
N-11	R0140	-
N-10	R0150	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	-
N-4	R0210	-
N-3	R0220	39,219
N-2	R0230	-
N-1	R0240	290,236
N	R0250	126,085,011
Total	R0260	126,414,466

S.19.01.01.06 Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Marine, aviation and tran**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end	
		C0560	
Prior	R0100		-
N-14	R0110		-
N-13	R0120		-
N-12	R0130		-
N-11	R0140		-
N-10	R0150		-
N-9	R0160		-
N-8	R0170		-
N-7	R0180		-
N-6	R0190		-
N-5	R0200		-
N-4	R0210		-
N-3	R0220		-
N-2	R0230		-
N-1	R0240		193,372
N	R0250		(0)
Total	R0260		193,372

S.19.01.01.08 Reinsurance Recoveries received (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general]: Marine, aviation and tran
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Applicable standard: 1 - Accident
Original/exposure currenc: DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		In Current year		Sum of years (cumulative)	
		C0760	C0770	C0760	C0770
Prior	R0300	-	-	-	-
N-14	R0310	-	-	-	-
N-13	R0320	-	-	-	-
N-12	R0330	-	-	-	-
N-11	R0340	-	-	-	-
N-10	R0350	-	-	-	-
N-9	R0360	-	-	-	-
N-8	R0370	-	-	-	-
N-7	R0380	-	-	-	-
N-6	R0390	-	-	-	-
N-5	R0400	-	-	-	-
N-4	R0410	-	-	147,000	-
N-3	R0420	-	-	139,254,207	-
N-2	R0430	-	-	-	-
N-1	R0440	193,372	-	55,207,641	-
N	R0450	-	-	-	-
Total	R0460	193,372	-	194,608,848	-

S.19.01.01.10 Discounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Marine, aviation and tran**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end (discounted data)
		C0960
Prior	R0300	-
N-14	R0310	-
N-13	R0320	-
N-12	R0330	-
N-11	R0340	-
N-10	R0350	-
N-9	R0360	-
N-8	R0370	-
N-7	R0380	-
N-6	R0390	-
N-5	R0400	-
N-4	R0410	-
N-3	R0420	-
N-2	R0430	-
N-1	R0440	193,372
N	R0450	-
Total	R0460	193,372

S.19.01.01.12 Reinsurance RBNS - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Marine, aviation and tran**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end	
		C1160	
Prior	R0300		-
N-14	R0310		-
N-13	R0320		-
N-12	R0330		-
N-11	R0340		-
N-10	R0350		-
N-9	R0360		-
N-8	R0370		-
N-7	R0380		-
N-6	R0390		-
N-5	R0400		-
N-4	R0410		-
N-3	R0420		-
N-2	R0430		-
N-1	R0440		-
N	R0450		-
Total	R0460		-

S.19.01.01.14 Net Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general]: Marine, aviation and tran
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Applicable standard: 1 - Accident
Original/exposure currenc: DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C1360	C1370
Prior	R0500	-	-
N-14	R0510	-	-
N-13	R0520	-	-
N-12	R0530	-	-
N-11	R0540	-	-
N-10	R0550	-	-
N-9	R0560	-	-
N-8	R0570	-	-
N-7	R0580	-	-
N-6	R0590	-	-
N-5	R0600	-	-
N-4	R0610	-	(72,707)
N-3	R0620	39,219	(50,124,794)
N-2	R0630	-	73,014
N-1	R0640	(96,508)	(55,108,586)
N	R0650	105,323,176	105,323,176
Total	R0660	105,265,887	90,102

S.19.01.01.16 Net discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Marine, aviation and tran**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end (discounted data)
		C1560
Prior	R0500	-
N-14	R0510	-
N-13	R0520	-
N-12	R0530	-
N-11	R0540	-
N-10	R0550	-
N-9	R0560	-
N-8	R0570	-
N-7	R0580	-
N-6	R0590	-
N-5	R0600	-
N-4	R0610	-
N-3	R0620	39,219
N-2	R0630	-
N-1	R0640	96,864
N	R0650	126,085,011
Total	R0660	126,221,094

S.19.01.01.18 Net RBNS Claims - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general]: Marine, aviation and tran
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Applicable standard: 1 - Accident
Original/exposure currenc: DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		Year end
		C1760
Prior	R0500	-
N-14	R0510	-
N-13	R0520	-
N-12	R0530	-
N-11	R0540	-
N-10	R0550	-
N-9	R0560	-
N-8	R0570	-
N-7	R0580	-
N-6	R0590	-
N-5	R0600	-
N-4	R0610	-
N-3	R0620	-
N-2	R0630	-
N-1	R0640	193,372
N	R0650	(0)
Total	R0660	193,372

S.19.01.01.21 Description of inflation rate used

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general]

Marine, aviation and tran

Original/exposure currenc

DKK

		Description
		C2200
Description of inflation rate used:	R0760	

S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general]: Fire and other damage td
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Applicable standard: 1 - Accident
Original/exposure currenc: DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		In Current year		Sum of years (cumulative)	
		C0170	C0180	C0170	C0180
Prior	R0100	-	-	-	-
N-14	R0110	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-
N-11	R0140	-	-	-	-
N-10	R0150	-	-	-	-
N-9	R0160	-	-	-	-
N-8	R0170	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-
N-5	R0200	-	-	-	-
N-4	R0210	(55,834)	99,440,388		
N-3	R0220	-	120,050		
N-2	R0230	-	-		
N-1	R0240	-	-		
N	R0250	-	-		
Total	R0260	(55,834)	99,560,437		

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Fire and other damage td**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	-
N-14	R0110	-
N-13	R0120	-
N-12	R0130	-
N-11	R0140	-
N-10	R0150	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	-
N-4	R0210	(55,834)
N-3	R0220	-
N-2	R0230	-
N-1	R0240	-
N	R0250	9,438,890
Total	R0260	9,383,056

S.19.01.01.06 Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Fire and other damage td**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end	
		C0560	
Prior	R0100		-
N-14	R0110		-
N-13	R0120		-
N-12	R0130		-
N-11	R0140		-
N-10	R0150		-
N-9	R0160		-
N-8	R0170		-
N-7	R0180		-
N-6	R0190		-
N-5	R0200		-
N-4	R0210		-
N-3	R0220		-
N-2	R0230		-
N-1	R0240		-
N	R0250		6,500,000
Total	R0260		6,500,000

S.19.01.01.08 Reinsurance Recoveries received (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general]: Fire and other damage td
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Applicable standard: 1 – Accident
Original/exposure currenc: DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0760	C0770
Prior	R0300	-	-
N-14	R0310	-	-
N-13	R0320	-	-
N-12	R0330	-	-
N-11	R0340	-	-
N-10	R0350	-	-
N-9	R0360	-	-
N-8	R0370	-	-
N-7	R0380	-	-
N-6	R0390	-	-
N-5	R0400	-	-
N-4	R0410	-	124,021,067
N-3	R0420	-	-
N-2	R0430	-	-
N-1	R0440	-	-
N	R0450	650,000	650,000
Total	R0460	650,000	124,671,067

S.19.01.01.10 Discounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Line of business [general] **Fire and other damage td**

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end (discounted data)	
		C0960	
Prior	R0300		-
N-14	R0310		-
N-13	R0320		-
N-12	R0330		-
N-11	R0340		-
N-10	R0350		-
N-9	R0360		-
N-8	R0370		-
N-7	R0380		-
N-6	R0390		-
N-5	R0400		-
N-4	R0410		-
N-3	R0420		-
N-2	R0430		-
N-1	R0440		-
N	R0450		650,000
Total	R0460		650,000

S.19.01.01.12 Reinsurance RBNS - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Fire and other damage td**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end	
		C1160	
Prior	R0300		-
N-14	R0310		-
N-13	R0320		-
N-12	R0330		-
N-11	R0340		-
N-10	R0350		-
N-9	R0360		-
N-8	R0370		-
N-7	R0380		-
N-6	R0390		-
N-5	R0400		-
N-4	R0410		-
N-3	R0420		-
N-2	R0430		-
N-1	R0440		-
N	R0450		-
Total	R0460		-

S.19.01.01.14 Net Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Fire and other damage td**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C1360	C1370
Prior	R0500	-	-
N-14	R0510	-	-
N-13	R0520	-	-
N-12	R0530	-	-
N-11	R0540	-	-
N-10	R0550	-	-
N-9	R0560	-	-
N-8	R0570	-	-
N-7	R0580	-	-
N-6	R0590	-	-
N-5	R0600	-	-
N-4	R0610	(55,834)	(24,580,680)
N-3	R0620	-	120,050
N-2	R0630	-	-
N-1	R0640	-	-
N	R0650	(650,000)	(650,000)
Total	R0660	(705,834)	(25,110,630)

S.19.01.01.16 Net discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: **Sheets**

Filing indicator: S.19.01

Is Filed: **TRUE** (this cell indicates S.19.01 is included in return.)

Line of business [general] **Fire and other damage td**

Applicable standard **1 - Accident**

Original/exposure currenc **DKK**

Currency conversion appr **2 - Reporting**

		Year end (discounted data)
		C1560
Prior	R0500	-
N-14	R0510	-
N-13	R0520	-
N-12	R0530	-
N-11	R0540	-
N-10	R0550	-
N-9	R0560	-
N-8	R0570	-
N-7	R0580	-
N-6	R0590	-
N-5	R0600	-
N-4	R0610	(55,834)
N-3	R0620	-
N-2	R0630	-
N-1	R0640	-
N	R0650	8,788,890
Total	R0660	8,733,056

S.19.01.01.18 Net RBNS Claims - Current year, sum of years (cumulative)

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general]: Fire and other damage td
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Applicable standard: 1 - Accident
Original/exposure currenc: DKK

Currency conversion appr 2 - Reporting

		Year end	
		C1760	
Prior	R0500		-
N-14	R0510		-
N-13	R0520		-
N-12	R0530		-
N-11	R0540		-
N-10	R0550		-
N-9	R0560		-
N-8	R0570		-
N-7	R0580		-
N-6	R0590		-
N-5	R0600		-
N-4	R0610		-
N-3	R0620		-
N-2	R0630		-
N-1	R0640		-
N	R0650		6,500,000
Total	R0660		6,500,000

S.19.01.01.21 Description of inflation rate used

Sheet: Sheets
Filing indicator: S.19.01
Line of business [general] Fire and other damage to
Is Filed: TRUE (this cell indicates S.19.01 is included in return.)
Original/exposure currency: DKK

		Description
		C2200
Description of inflation rate used:	R0760	

S.23.01.01.01 Own funds

Filing indicator:

S.23.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.23.01 is included in return.)

			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	1,001,000	1,001,000			
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	178,799,000	178,799,000			
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
	Subordinated mutual member accounts	R0050					
	Surplus funds	R0070					
	Preference shares	R0090					
	Share premium account related to preference shares	R0110					
	Reconciliation reserve	R0130	456,132,000	456,132,000			
	Subordinated liabilities	R0140					
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	2,491,000				2,491,000
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	638,423,000	635,932,000			2,491,000
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					
Total ancillary own funds		R0400					
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	638,423,000	635,932,000			2,491,000
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	635,932,000	635,932,000			
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	638,423,000	635,932,000			2,491,000
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	635,932,000	635,932,000			
SCR		R0580	193,373,681				
MCR		R0600	48,343,420				
Ratio of Eligible own funds to SCR		R0620	3.30				
Ratio of Eligible own funds to MCR		R0640	13.1544685				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

Filing indicator:

S.23.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.23.01 is included in return.)

			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	638,423,000
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	182,291,000
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	456,132,000
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.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Sheet:
 Filing indicator:
 Article 112

Sheets
 S.25.01
 2 – Regular reporting

Is Filed: TRUE (this cell indicates S.25.01 is included in return.)

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	17,090,411	17,090,411	
Counterparty default risk	R0020	73,659,020	73,659,020	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	134,800,239	134,800,239	
Diversification	R0060	-36,871,588	-36,871,588	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	188,678,081	188,678,081	

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

Sheet:
 Filing indicator:
 Article 112

Sheets
 S.25.01
 2 – Regular reporting

Is Filed: TRUE (this cell indicates S.25.01 is included in return.)

		Value	
		C0100	
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120		
Operational risk	R0130	4,695,600	
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150		
Capital requirement for business operated in accordance	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	193,373,681	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	193,373,681	
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	
	Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01.02 Background information

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.28.01 is included in return.)

		Background information	
		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	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	22,061,520	57,721,000
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	3,570,374	17,979,000
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
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	-	-

S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.28.01 is included in return.)

			C0040
Solvency II	MCRL Result	R0200	-

S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.28.01 is included in return.)

		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	-	-

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.28.01 is included in return.)

		C0070
Linear MCR	R0300	12,037,317
SCR	R0310	193,373,681
MCR cap	R0320	87,018,157
MCR floor	R0330	48,343,420
Combined MCR	R0340	48,343,420
Absolute floor of the MCR	R0350	18,586,000
Minimum Capital Requirement	R0400	48,343,420