

ØRSTED INSURANCE A/S

Rapport om solvens og finansiell situation

2019

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 | 7 |
| 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..... | 11 |
| B.8 Andre oplysninger | 11 |
| C. Risikoprofil | 12 |
| C.1 Forsikringsrisici..... | 12 |
| C.2 Markedsrisici | 13 |
| C.3 Kredit- og modpartsrisici | 14 |
| 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 | 17 |
| 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 | Ørsted Insurance A/S Kraftværksvej 53 Skærbæk 7000 Fredericia Telefon 99 55 11 11 Telefax 99 55 00 02 e-mail info@orsted.dk Internet: www.orsted.com CVR-nr. 28 33 07 66 Hjemsted: Fredericia Kommune |
| Binavne | Orsted Insurance A/S (Ørsted Insurance A/S) |
| Aktionærer | Hele aktiekapitalen ejes af Ørsted A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia |
| Bestyrelsen | Allan B. Andersen (formand) Jeppe Hoff Nielsen (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

Ørsted Insurance A/S er et datterselskab til Ørsted A/S og er etableret i 2005 som et internt forsikringselskab for Ørsted koncernen. Selskabets forretningsgrundlag er således at sælge forsikringsydelser til Ørsted koncernen og derved påtage sig en andel af forsikringsrisikoen på koncernens aktiver. 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 forsikringselskab Oil Insurance Limited.

Ørsted Insurance forsikrer primært "bygningsskade" for henholdsvis onshore og offshore aktiviteter (udgør omkring 99 pct. af selskabets bruttopræmieindtægter i 2019). Derudover har selskabet i 2019 forsikret gods-transport. Mens selskabets portefølje er eksponeret mod storskader, er skaderne typisk korthalede. Den korthalede risiko betyder, at Ørsted Insurance ikke akkumulerer betydelige risici fra år til år, men derimod får afsluttet/lukket det meste af risikoen inden for året.

Ørsted A/S har i 2017 frasolgt olie- og gasforretningen samt selskabet A2SEA. Med frasalget af olie- og gasforretningen er selskabets Offshore Property program markant reduceret, mens selskabets Marine Hull program er ophørt med frasalget af A2SEA. Selskabet tilbageværende aktiviteter er koncentreret i Danmark, men selskabet har også forsikringsaktivitet i andre lande, hvor Ørsted koncernen har forretningsaktiviteter. I 2019 er forsikringsaktiviteten uden for Danmark væsentligt koncentreret i UK.

Bestyrelsen i Ørsted Insurance er ansvarlig for den overordnede og strategiske ledelse af selskabet. Bestyrelsen består af fire personer. Direktionen forestår den daglige ledelse af selskabet i overensstemmelse med relevant lovgivning og bestyrelsens politikker og retningslinjer. Selskabets direktion og daglige ledelse udgøres af én person.

Ørsted Insurance har i overensstemmelse med reglerne under Solvens II etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. 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. Ørsted Insurance har ikke ansatte medarbejdere, men har indgået splitansættelsesaftaler med de personer, der er ansvarlige for selskabets nøglefunktioner

Ørsted Insurance har outsourcet samtlige administrative opgaver til forskellige afdelinger i Ørsted koncernen og har herudover blandt andet indgået en outsourcing aftale med en international forsikringsmæglervirksomhed om varetagelse af en række administrative forsikringsopgaver (placering af forsikring (genforsikring), udstedelse af policedokumenter, præmieopkrævninger, mv.) samt om bistand med solvensberegninger og følsomhedsanalyser.

Årets resultat for 2019 udgør t.kr. 14.702 mod t.kr. 14.557 i 2018. Resultatet for 2019 er således på niveau med resultatet for 2018 og vurderes at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede. Det positive resultat skyldes væsentligst et godt skadesresultat i 2019, hvor selskabet ikke har haft nye skader.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2019 t.kr. 49.838 mod t.kr. 62.646 i 2018. De seneste års lavere bruttopræmieindtægt skyldes et lavere forretningsomfang som følge af Ørsted A/S frasalgt af olie- og gasforretningen samt A2SEA. De to transaktioner blev gennemført i 3. kvartal 2017. Med frasalget af olie- og gasforretningen er selskabets Offshore Property program markant reduceret, mens selskabets Marine Hull program er ophørt med frasalget af A2SEA. Den reducerede bruttopræmieindtægt fra 2018 til 2019 skyldes væsentligst nogle positive præmiereguleringer i 2018 vedrørende den nu frasolgte olie- og gasforretning.

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2019 været placeret i danske realkreditobligationer, engelske statsobligationer samt som indskud i danske banker.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

Selskabet værdiansætter aktiver og passiver til markedsværdi i overensstemmelse med de danske regnskabsregler for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Der er i 2019 ingen forskel på selskabets værdiansættelse i årsrapporten og selskabet værdiansættelse til solvensformål.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) udgør ultimo 2019 i alt t.kr. 179.880, hvilket modsvares af selskabets kapitalgrundlag (egenkapital og overskudskapital) på t.kr. 615.566. Selskabets kapitalgrundlag dækker således solvenskapitalkravet 3,4 gange. Det tilsvarende tal opgjort i forhold selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er 13,6 gange. Selskabet har således en solid solvensoverdækning.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

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

Ørsted Insurance overtager risici i Ørsted A/S samt i selskaber som Ørsted 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) samt Construction Projects. Forsikringsaktiviteten er koncentreret på Property programmerne, der målt på bruttopræmier udgjorde ca. 99 pct. i 2019.

Ørsted A/S har i 2017 frasolgt olie- og gasforretningen samt selskabet A2SEA. Med frasalget af olie- og gasforretningen er selskabets Offshore Property program markant reduceret, mens selskabets Marine Hull program er ophørt med frasalget af A2SEA.

Geografisk afspejler forsikringernes dækningsområde koncernens "footprint". Forsikringsaktiviteten er koncentreret i Danmark, der målt på bruttopræmier tegnede sig for ca. 73 pct. i 2019. Den øvrige forsikringsaktivitet var i 2019 væsentligst lokaliseret i UK.

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 forsikringselskab 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 Ørsted 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). Ørsted Insurance har været medlem af det gensidige forsikringselskab 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

A.2 Forsikringsresultater

Selskabets forsikringstekniske resultat for 2019 udgør t.kr. 15.084 mod t.kr. 17.673 i 2018.

Resultatet for 2019 er således på niveau med resultatet for 2018 og vurderes at være tilfredsstillende. Det positive resultat skyldes væsentligst et godt skadesresultat i 2019, hvor selskabet ikke har haft nye skader. Årets resultat for 2019 udgør t.kr. 14.702 mod t.kr. 14.557 i 2018.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2019 t.kr. 49.838 mod t.kr. 62.646 i 2018. De seneste års lavere bruttopræmieindtægt skyldes et lavere forretningsomfang som følge af Ørsted A/S' frasalg af olie- og gasforretningen samt A2SEA. De to transaktioner fandt sted i 3. kvartal 2017. Den reducerede bruttopræmieindtægt fra 2018 til 2019 skyldes væsentligst nogle positive præmiereguleringer i 2018 vedrørende den nu frasolgte olie- og gasforretning.

A.3 Investeringsresultater

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2019 været placeret i danske realkreditobligationer, engelske statsobligationer samt som indskud i danske banker.

Obligationsbeholdningen udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 396.837 og har restløbetider på op til 18 måneder.

Selskabet har i 2019 opnået et samlet investeringsafkast på t.kr. -574.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har ikke haft andre væsentlige indtægter og udgifter i 2019.

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

Bestyrelsen udøver også revisionsudvalgets opgaver. I henhold til revisorloven er betingelserne herfor opfyldt. Bestyrelsen har heller 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

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

Fire nøglefunktioner

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

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 forsikringssselskaber m.v. Funktionerne rapporterer minimum en gang årligt direkte til bestyrelsen samt ad hoc om eventuelle større issues. Herudover rapporterer funktionerne løbende til direktionen.

Ørsted Insurance har ikke ansatte medarbejdere, men har indgået splitansættelsesaftaler med de personer, der er ansvarlige for selskabets nøglefunktioner. Risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og aktuarfunktionen varetages af medarbejdere i Ørsted, Insurance, hvortil en stor del af selskabets administration er outsourcet.

Den objektive og uafhængige interne auditfunktion varetages af Ørsted koncernens interne revisionsafdeling. Bestyrelsen i Ørsted Insurance har udnævnt den interne revisionschef i Ørsted A/S 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. Ørsted 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 Ørsted koncernen og aflønningen af den administrerede direktør afholdes af Ørsted A/S. Bestyrelsen i Ørsted Insurance fastsætter inden for rammerne af selskabets lønpolitik alle aspekter af direktionens løn. Aflønning til den administrerede direktør udgør for 2019 t.kr. 1.731.

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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

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 politik for risikostyring og en 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 kontrolark i Excel, der hjælper til at sikre, at de fastlagte kontroller faktisk gennemføres. Der rapporteres hvert kvartal til selskabets direktion og bestyrelse på udførte kontroller.

Compliancefunktionen

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

Bestyrelsen har godkendt en politik for compliance og en funktionsbeskrivelse for selskabets compliancefunktion. Ørsted 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.

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 politik for intern audit og en 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 auditarbejde, 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 Ørsted A/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 aktuarfunktion, 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 reinsurance.

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.

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 Ørsted A/S' revisor.

I Ørsted A/S har 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. 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

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

- Risk Management
- Ørsted Business Services
- Legal
- IT
- Tax
- Internal Audit

Selskabet har endvidere indgået aftaler med en international forsikringsmæglervirksomhed om varetagelse af en række administrative forsikringsopgaver relateret til placering af forsikring (genforsikring), udstedelse af policedokumenter, præmieopkrævninger, mv. samt om bistand med solvensberegninger og følsomhedsanalyser via specialistenhed i samme forsikringsmæglervirksomhed. Forsikringsmæglervirksomheden varetager desuden en lang række rådgivningsydelser 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 forsikrings-skat i lande udenfor Danmark samt med selskabets eksterne revisor PwC om andre ydelser end den lovpligtige revision. Disse opgaver omfatter blandt andet erklæringsopgaver med sikkerhed, uafhængig kontrol af løn-politik og gennemgang af engelske årsregnskaber.

B.8 Andre oplysninger

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

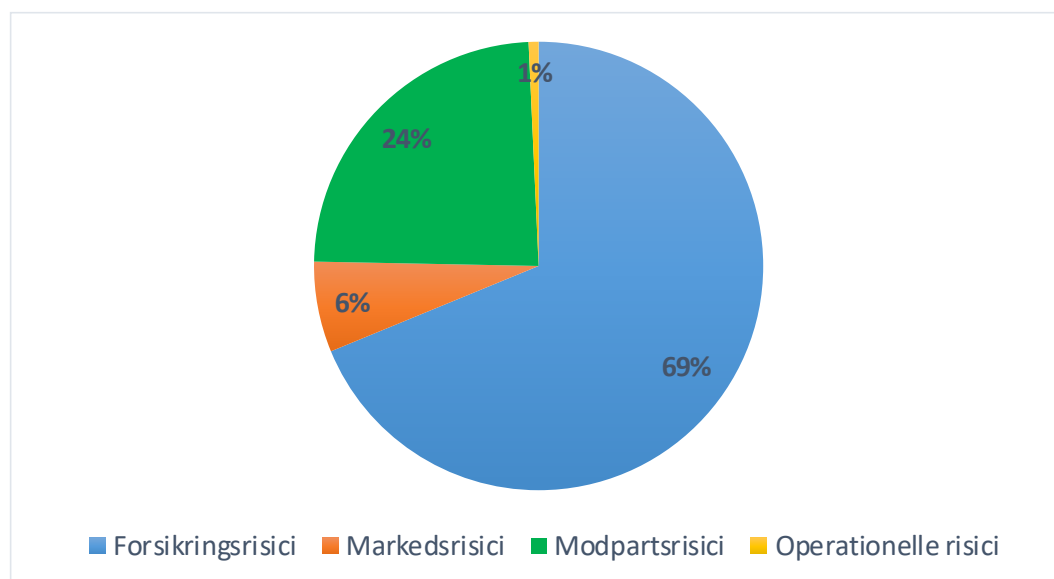
C. Risikoprofil

Ørsted 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 reassurance kontrakter
- 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 2019



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 Ørsted 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 enkelte programmer, der fastsætter loftet for de aggregerede skadesudgifter pr. forsikringsprogram.

En del af risikoen knytter sig naturligt til vurderingen af erstatningshensættelserne. Ørsted Insurance A/S anvender i stort omfang ekstern teknisk bistand til opgørelse af og vurdering af skader. Da selskabet forsikrer

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

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.

Forsikringsrisikoen er i beregningen af solvenskapitalkravet pr. 31.12.2019 opgjort til t.kr. 143.611, 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.

Ørsted Insurance forsikrer i dag primært "bygningsskade" for henholdsvis onshore og offshore aktiviteter (udgør omkring 99 pct. af selskabets bruttopræmieindtægter i 2019) samt godstransport. 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 Ørsted 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 to store skader på selskabets Wind Property program under selskabets nuværende programstruktur samt under en alternativ programstruktur, hvor selskabet påtager sig en større risiko på Wind Property programmet. Senest har selskabet i 2019 regnet på effekten af at forsikre offshore wind projekter i Taiwan og England. Disse og andre relevante stress scenarier nedbringer ikke selskabets solvensdækning til et uacceptabelt niveau.

Selskabets udfører i lighed med andre skadesforsikringselskaber også beregninger på de af Finanstilsynet konstruerede følsomhedsanalyser. Disse viser for så vidt angår katastroferisiko, at der pr. 31.12.2019 skal 4,9 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 investering i udenlandske statsobligationer samt ved større erstatningsudgifter i udenlandsk valuta.

Selskabet overvåger løbende udviklingen på de finansielle markeder gennem rapportering fra selskabets forsikringsmæglere samt rapporteringer fra Risk Management i Ørsted A/S, der håndterer selskabets investeringer i henhold til outsourcing aftale.

Selskabets obligationsbeholdning består pr. 31. december 2019 af fire danske realkreditobligationsserier og engelske statsobligationer. Den danske obligationsbeholdning pr. 31. december 2019 udgør 352.417 t.kr. Obligationerne har restløbetider på op til 18 måneder. Beholdningen af engelske statsobligationer har en nominel værdi på t. GBP 5.000 og har pr. 31. december 2019 en markedsværdi på 44.420 t.kr. De engelske statsobligationer har udløb i juli 2020. Valutakursrisikoen er afdækket via swaphandler.

Selskabets likvide beholdning i forskellige valutaer udgør pr. 31. december 2019 i alt t.kr. 276.579 og er placeret på en indlånskonto i Nordea.

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. 31.12.2019 opgjort til t.kr. 13.626.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

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.

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 Ørsted A/S, hvor Insurance sikrer umiddelbar præmiebetaling.

Selskabet indgår administrationsaftale med det frontende forsikringsselskab, som bl.a. specificerer, hvor hurtigt præmien skal cederes videre fra fronten til Ørsted 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. 31.12.2019 opgjort til t.kr. 50.048. 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 reelt 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, engelske statsobligationer 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 Ørsted 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 uhensigtsmæssige 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 Ørsted Insurance, andre opgaver løses fælles i Ørsted 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. Ørsted 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

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.

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. 31.12.2019 opgjort til t.kr. 1.495.

C.6 Andre væsentlige risici

Selskabets bestyrelse har som led i ORSA-processen forholdt sig til om selskabet er eksponeret mod risici, der ikke eksplicit indgår i de for selskabet relevante risikomoduler i standardmodellen. Bestyrelsen har herunder forholdt sig til i hvilket omfang selskabet er eksponeret mod strategiske risici og omdømmerisici. Bestyrelsens vurdering er sammenfattende, at selskabet ikke er eksponeret mod andre væsentlige risici end dem, der tilstrækkeligt indfanges af standardmodellens risikomoduler.

I forhold til strategiske risici er der lagt vægt på, at Ørsted Insurance er et 100% ejet datterselskab til Ørsted A/S og alene overtager risici i Ørsted A/S samt i selskaber som Ørsted har ejer- eller ledelsesinteresser i og dermed ikke risikerer, at selskabet mister kunder. Selskabet har i øvrigt etableret et set-up, der hurtigt kan tilpasses udefrakommende ændringer, herunder ændringer i det lovgivningsmæssige grundlag for selskabets virke.

Prissætning og forsikringsvilkår er i et vist omfang baseret på markedsvilkår, men den væsentligste del af selskabets genforsikringsomkostninger, præmien til det gensidige forsikringsselskab Oil Insurance Limited, er ikke direkte relateret til den aktuelle markedssituation, men derimod en teknisk beregning ud fra selskabets skadeshistorik.

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

Ørsted Insurance tager udgangspunkt i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

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

Skaderne i Ørsted 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 Ørsted Insurance 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. Ørsted 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 2019 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

D.5 Andre oplysninger

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

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Ørsted 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. 31.12.2019 i alt t.kr. 615.566. 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. 2.450 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 Ørsted A/S.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

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

Beregnet i standardmodellen udgør selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2019 i alt t.kr. 179.880, hvilket modsvares af kapitalgrundlaget på t.kr. 615.566. Selskabets kapitalgrundlag dækker således solvenskapitalkravet 3,4 gange. Selskabets solvenskapitalkrav er forøget fra t.kr. 168.641 pr. 31.12.2018, hvilket primært skyldes en ændring i de tekniske specifikationer til Solvens II standardmodellen, hvorefter den menneskeskabte katastroferisiko nu beregnes ud fra største nettoeksponering i stedet for største bruttoeksponering. Ændringen har den betydning, at selskabets beregnede skadesforsikringsrisiko forøges markant. Den samlede effekt af ændringen bliver dog i stort omfang reduceret af et fald i selskabets modpartsrisiko. Den forøgede skadesforsikringsrisiko i 2019 skyldes i mindre omfang også forøgede forsikringsværdier. Selskabet anvender ikke forenkede beregninger i risikomodulerne 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2019

Tabel 1: Selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2019 opdelt på risikomoduler

| Risikomoduler | 1.000 kr. |
|---------------------------------------|----------------|
| Skadesforsikringsrisici | 143.611 |
| Markedsrisici | 13.626 |
| Modpartsrisici | 50.048 |
| Diversifikation | -28.899 |
| Det primære solvenskapitalkrav | 178.385 |
| Operationel risiko | 1.495 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 179.880 |

Som det fremgår af tabellen er selskabet væsentligst eksponeret mod forsikringsrisici og modpartsrisici, jf. også 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 2019 været fastsat til 25 pct. af solvenskapitalkravet. Dette svarer til et minimumskapitalkrav pr. 31.12.2019 på t.kr. 44.970, hvilket modsvares af et kapitalgrundlag på t.kr. 613.1161 efter modregning af selskabets udskudte skatteaktiver. Det således reducerede kapitalgrundlag dækker selskabets minimumskapitalkrav 13,6 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.

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 | | | 0 | | |
| | Deferred acquisition costs | R0020 | | | 0 | | |
| | Intangible assets | R0030 | 0 | | 0 | | |
| | Deferred tax assets | R0040 | 2450361 | | 2450361 | | |
| | Pension benefit surplus | R0050 | 0 | | 0 | | |
| | Property, plant & equipment held for own use | R0060 | 0 | | 0 | | |
| | Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | Property (other than for own use) | R0080 | 0 | | 0 | |
| | | Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | 0 | | 0 | |
| | | Equities | | R0100 | 0 | | 0 |
| | | | Equities - listed | R0110 | 0 | | 0 |
| | | | Equities - unlisted | R0120 | 0 | | 0 |
| | | Bonds | | R0130 | 396837351.8 | | 396837351.8 |
| | | | Government Bonds | R0140 | 44420601.97 | | 44420601.97 |
| | | | Corporate Bonds | R0150 | 352416749.8 | | 352416749.8 |
| | | | Structured notes | R0160 | 0 | | 0 |
| | | | Collateralised securities | R0170 | 0 | | 0 |
| | | Collective Investments Undertakings | R0180 | 0 | | 0 | |
| | | Derivatives | R0190 | 0 | | 0 | |
| | | Deposits other than cash equivalents | R0200 | 0 | | 0 | |
| | | Other investments | R0210 | 0 | | 0 | |
| | | Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | 0 | | 0 | |
| | Loans and mortgages | | R0230 | 0 | | 0 | |
| | | Loans on policies | R0240 | 0 | | 0 | |
| | | Loans and mortgages to individuals | R0250 | 0 | | 0 | |
| | | Other loans and mortgages | R0260 | 0 | | 0 | |
| | Reinsurance recoverables from: | | R0270 | 48262.19 | | 48262.19 | |
| | | Non-life and health similar to non-life | | R0280 | 48262.19 | | 48262.19 |
| | | | Non-life excluding health | R0290 | 48262.19 | | 48262.19 |
| | | | Health similar to non-life | R0300 | 0 | | 0 |
| | | Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked | | R0310 | 0 | | 0 |
| | | | Health similar to life | R0320 | 0 | | 0 |
| | | | Life excluding health and index-linked and unit-linked | R0330 | 0 | | 0 |
| | Life index-linked and unit-linked | | R0340 | 0 | | 0 | |
| | Deposits to cedants | R0350 | 0 | | 0 | | |
| | Insurance and intermediaries receivables | R0360 | 0 | | 0 | | |
| | Reinsurance receivables | R0370 | 0 | | 0 | | |
| | Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 0 | | 0 | | |
| | Own shares (held directly) | R0390 | 0 | | 0 | | |
| | Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400 | 0 | | 0 | | |
| | Cash and cash equivalents | R0410 | 276578508.9 | | 276578508.9 | | |
| | Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 7344680.53 | | 7344680.53 | | |
| | Total assets | R0500 | 683259164.4 | | 683259164.4 | | |
| | Liabilities | Technical provisions – non-life | | R0510 | 38704166.73 | | 38704166.73 |
| | | | Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 38704166.73 | | 38704166.73 |
| | | | Technical provisions calculated as a whole | R0530 | 0 | | 0 |
| | | Best Estimate | R0540 | 27565911.73 | | 27565911.73 | |
| | | | Risk margin | R0550 | 11138255 | | 11138255 |
| | | | Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560 | 0 | | 0 |
| | | | Technical provisions calculated as a whole | R0570 | 0 | | 0 |
| | | Best Estimate | R0580 | 0 | | 0 | |
| Risk margin | | | R0590 | 0 | | 0 | |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked) | | | R0600 | 0 | | 0 | |
| Technical provisions - health (similar to life) | | | R0610 | 0 | | 0 | |
| Technical provisions calculated as a whole | | R0620 | 0 | | 0 | | |
| | | Best Estimate | R0630 | 0 | | 0 | |
| | | Risk margin | R0640 | 0 | | 0 | |
| | | Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 | 0 | | 0 | |
| Technical provisions calculated as a whole | | R0660 | 0 | | 0 | | |
| | | Best Estimate | R0670 | 0 | | 0 | |
| | | Risk margin | R0680 | 0 | | 0 | |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked | | | R0690 | 0 | | 0 | |
| | | Technical provisions calculated as a whole | R0700 | 0 | | 0 | |
| | | Best Estimate | R0710 | 0 | | 0 | |
| Risk margin | | R0720 | 0 | | 0 | | |
| Other technical provisions | | R0730 | 0 | | 0 | | |
| Contingent liabilities | | R0740 | 0 | | 0 | | |
| Provisions other than technical provisions | | R0750 | 0 | | 0 | | |
| Pension benefit obligations | | R0760 | 0 | | 0 | | |
| Deposits from reinsurers | | R0770 | 0 | | 0 | | |
| Deferred tax liabilities | | R0780 | 0 | | 0 | | |
| Derivatives | | R0790 | 0 | | 0 | | |
| Debts owed to credit institutions | | R0800 | 0 | | 0 | | |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | 0 | | 0 | | | |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 4321522.66 | | 4321522.66 | | | |
| Reinsurance payables | R0830 | 21544397.82 | | 21544397.82 | | | |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 11200.02 | | 11200.02 | | | |
| Subordinated liabilities | | R0850 | 0 | | 0 | | |
| | Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | 0 | | 0 | | |
| | Subordinated liabilities in Basic Own Funds | R0870 | 0 | | 0 | | |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 3111416.64 | | 3111416.64 | | | |
| Total liabilities | R0900 | 67692703.87 | | 67692703.87 | | | |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 615,566,461 | | 615,566,461 | | | |

S.05.02.01.01 Home Country - non-life obligations

Filing indicator:

S.05.02

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.05.02 is included in return.)

| | | | Non-life and Health non-SLT Home country C0080 |
|--|--|-------|---|
| Premiums written | Gross - Direct Business | R0110 | 36432491 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | |
| | Reinsurers' share | R0140 | 15519875 |
| | Net | R0200 | 20912616 |
| Premiums earned | Gross - Direct Business | R0210 | 27200580 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | |
| | Reinsurers' share | R0240 | 13337518 |
| | Net | R0300 | 13863062 |
| Claims incurred | Gross - Direct Business | R0310 | 4680000 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | |
| | Reinsurers' share | R0340 | 1568323 |
| | Net | R0400 | 3111677 |
| 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 | 4135180 |
| Other expenses | | R1200 | |
| Total expenses | | R1300 | |

S.05.02.01.02 Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations

Filing indicator:

S.05.02

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.05.02 is included in return.)

| | | Columns | |
|---------------------------------------|---|--|----------|
| | | Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations | |
| | | Country | |
| | | UNITED KINGDOM | |
| | | C0090 | |
| Premiums written | Gross - Direct Business | R0110 | 13394439 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | |
| | Reinsurers' share | R0140 | 3986840 |
| | Net | R0200 | 9407599 |
| Premiums earned | Gross - Direct Business | R0210 | 6987451 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | |
| | Reinsurers' share | R0240 | 3426223 |
| | Net | R0300 | 3561228 |
| Claims incurred | Gross - Direct Business | R0310 | -2439029 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | |
| | Reinsurers' share | R0340 | 402880 |
| | Net | R0400 | -2841909 |
| 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 | 1062270 |
| Other expenses | | R1200 | |
| Total expenses | | R1300 | |

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]: 6 – 6 and 18 Marine, avia
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 | 0 | 74,293 |
| N-6 | R0190 | 67509.69 | 55,213,038 |
| N-5 | R0200 | 0 | 73,014 |
| N-4 | R0210 | - | 341,558 |
| N-3 | R0220 | - | 105,323,176 |
| N-2 | R0230 | - | - |
| N-1 | R0240 | - | - |
| N | R0250 | - | - |
| Total | R0260 | 67,510 | 161,025,078 |

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] **7 - 7 and 19 Fire and oth**
 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 | 0 | 99,496,222 |
| N-6 | R0190 | 82529 | 219,885 |
| N-5 | R0200 | 0 | - |
| N-4 | R0210 | - | - |
| N-3 | R0220 | 5,960,565 | 11,921,130 |
| N-2 | R0230 | 5,705,280 | 11,410,560 |
| N-1 | R0240 | - | - |
| N | R0250 | - | - |
| Total | R0260 | 11,748,374 | 123,047,797 |

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]: 6 – 6 and 18 Marine, avia
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

| | | 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 | 0 |
| N-6 | R0190 | 0 |
| N-5 | R0200 | 0 |
| N-4 | R0210 | 0 |
| N-3 | R0220 | 0 |
| N-2 | R0230 | 0 |
| N-1 | R0240 | 0 |
| N | R0250 | 2,033,402 |
| Total | R0260 | 2,033,402 |

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]: 7 – 7 and 19 Fire and oth
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

| | | 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 | 0 |
| N-6 | R0190 | 0 |
| N-5 | R0200 | 0 |
| N-4 | R0210 | 0 |
| N-3 | R0220 | 10872.125 |
| N-2 | R0230 | 549268.453 |
| N-1 | R0240 | 19,530,000 |
| N | R0250 | 5,442,369 |
| Total | R0260 | 25,532,509 |

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: **6 - 6 and 18 Marine, avl**]

Applicable standard: **1 - Accident**

Original/exposure curren: **DKK**

Currency conversion app: **2 - Reporting**

| | | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------------|
| | | 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 | 0 |
| N-6 | R0190 | 0 |
| N-5 | R0200 | 0 |
| N-4 | R0210 | 0 |
| N-3 | R0220 | 10,872 |
| N-2 | R0230 | 549,268 |
| N-1 | R0240 | 0 |
| N | R0250 | 0 |
| Total | R0260 | 560,141 |

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 7 - 7 and 19 Fire and ot)

Applicable standard

1 - Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted data) 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 | 0 |
| N-6 | R0190 | 0 |
| N-5 | R0200 | 0 |
| N-4 | R0210 | 0 |
| N-3 | R0220 | 0 |
| N-2 | R0230 | 0 |
| N-1 | R0240 | 19,530,000 |
| N | R0250 | 0 |
| Total | R0260 | 19,530,000 |

S.19.01.01.08 Reinsurance Recoveries received (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: 6 – 6 and 18 Marine, avia]

Applicable standard

1 – Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | In Current year C0760 | Sum of years (cumulative) 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 | - | 500,758 |
| N-6 | R0390 | - | 139,254,207 |
| N-5 | R0400 | - | - |
| N-4 | R0410 | - | 55,207,641 |
| N-3 | R0420 | - | - |
| N-2 | R0430 | - | - |
| N-1 | R0440 | - | - |
| N | R0450 | - | - |
| Total | R0460 | - | 194,962,606 |

S.19.01.01.08 Reinsurance Recoveries received (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 7 – 7 and 19 Fire and ot)

Applicable standard

1 – Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | In Current year | Sum of years |
|-------|-------|-----------------|--------------|
| | | 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 | | - |
| N-3 | R0420 | | 666,287 |
| N-2 | R0430 | | - |
| N-1 | R0440 | | - |
| N | R0450 | | - |
| Total | R0460 | | 666,287 |

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: 6 - 6 and 18 Marine, avl]

Applicable standard

1 - Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------------|
| | | C0960 |
| Prior | R0320 | |
| N-14 | R0310 | |
| N-13 | R0320 | |
| N-12 | R0330 | |
| N-11 | R0340 | |
| N-10 | R0350 | |
| N-9 | R0360 | |
| N-8 | R0370 | |
| N-7 | R0380 | 0 |
| N-6 | R0390 | 0 |
| N-5 | R0400 | 0 |
| N-4 | R0410 | 0 |
| N-3 | R0420 | 0 |
| N-2 | R0430 | 0 |
| N-1 | R0440 | 0 |
| N | R0450 | 950 |
| Total | R0460 | 950 |

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: 7 - 7 and 19 Fire and ot)

Applicable standard

1 - Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------------|
| | | C0960 |
| Pror | 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 | 0 |
| N-6 | R0390 | 0 |
| N-5 | R0400 | 0 |
| N-4 | R0410 | 0 |
| N-3 | R0420 | 0 |
| N-2 | R0430 | 0 |
| N-1 | R0440 | 0 |
| N | R0450 | 0 |
| Total | R0460 | - |

S.19.01.01.11 Reinsurance RBNS Claims - Development year (absolute amount)

Sheet:

S.19.01

Filing indicator:

S.19.01

Line of business [general] 7 – 7 and 19 Fire and oth

Is Filed:

TRUE

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

Applicable standard

1 – Accident

Original/exposure currenc DKK

Currency conversion app 2 - Reporting

| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 & + |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | | C1000 | C1010 | C1020 | C1030 | C1040 | C1050 | C1060 | C1070 | C1080 | C1090 | C1100 | C1110 | C1120 | C1130 | C1140 | C1150 |
| 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 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N-6 | R0390 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N-5 | R0400 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N-4 | R0410 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N-3 | R0420 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N-2 | R0430 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N-1 | R0440 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |
| N | R0450 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | | |

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: 6 – 6 and 18 Marine, avl]

Applicable standard: 1 – Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------------|
| | | C1160 |
| Prior | R0320 | |
| N-14 | R0310 | |
| N-13 | R0320 | |
| N-12 | R0330 | |
| N-11 | R0340 | |
| N-10 | R0350 | |
| N-9 | R0360 | |
| N-8 | R0370 | |
| N-7 | R0380 | 0 |
| N-6 | R0390 | 0 |
| N-5 | R0400 | 0 |
| N-4 | R0410 | 0 |
| N-3 | R0420 | 0 |
| N-2 | R0430 | 0 |
| N-1 | R0440 | 0 |
| N | R0450 | 0 |
| Total | R0460 | - |

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: 7 - 7 and 19 Fire and ot)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------------|
| | | C1160 |
| Pror | 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 | 0 |
| N-6 | R0390 | 0 |
| N-5 | R0400 | 0 |
| N-4 | R0410 | 0 |
| N-3 | R0420 | 0 |
| N-2 | R0430 | 0 |
| N-1 | R0440 | 0 |
| N | R0450 | 0 |
| 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: 6 – 6 and 18 Marine, avia)

Applicable standard

1 – Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | In Current year C1360 | Sum of years (cumulative) 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 | 0 | -426465,05 |
| N-6 | R0590 | 67509,69 | -84041170 |
| N-5 | R0600 | 0 | 73013,8 |
| N-4 | R0610 | 0 | -54866082 |
| N-3 | R0620 | 0 | 105323176 |
| N-2 | R0630 | 0 | 0 |
| N-1 | R0640 | 0 | 0 |
| N | R0650 | 0 | 0 |
| Total | R0660 | 67,510 | (33,937,528) |

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: 7 - 7 and 19 Fire and ot)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | In Current year | | Sum of years (cumulative) | |
|-------|-------|-----------------|-------|---------------------------|-------|
| | | C1360 | C1370 | 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 | | 0 | -24524846 | |
| N-6 | R0590 | 82529 | | 219885.26 | |
| N-5 | R0600 | | 0 | 0 | |
| N-4 | R0610 | | 0 | 0 | |
| N-3 | R0620 | 5960565.21 | | 11254843.4 | |
| N-2 | R0630 | 5705280 | | 11410560 | |
| N-1 | R0640 | | 0 | 0 | |
| N | R0650 | | 0 | 0 | |
| Total | R0660 | 11,748,374 | | (1,639,557) | |

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: 6 – 6 and 18 Marine, avl]

Applicable standard

1 – Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted value) |
|-------|-------|-----------------------------------|
| | | CT560 |
| Prior | R0620 | |
| N-14 | R0610 | |
| N-13 | R0620 | |
| N-12 | R0630 | |
| N-11 | R0640 | |
| N-10 | R0650 | |
| N-9 | R0660 | |
| N-8 | R0670 | |
| N-7 | R0680 | 0 |
| N-6 | R0690 | 0 |
| N-5 | R0630 | 0 |
| N-4 | R0610 | 0 |
| N-3 | R0620 | 0 |
| N-2 | R0630 | 0 |
| N-1 | R0640 | 0 |
| N | R0650 | 2,032,452.47 |
| Total | R0660 | 2,032,452 |

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: 7 – 7 and 19 Fire and ot)

Applicable standard

1 – Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

| | | Year end (discounted (Dan)) |
|-------|-------|-----------------------------------|
| | | C1560 |
| Pror | R0600 | |
| N-14 | R0510 | |
| N-13 | R0520 | |
| N-12 | R0530 | |
| N-11 | R0540 | |
| N-10 | R0550 | |
| N-9 | R0560 | |
| N-8 | R0570 | |
| N-7 | R0580 | 0 |
| N-6 | R0590 | 0 |
| N-5 | R0600 | 0 |
| N-4 | R0610 | 0 |
| N-3 | R0620 | 10872.125 |
| N-2 | R0630 | 549268.453 |
| N-1 | R0640 | 19530000 |
| N | R0650 | 5442368.53 |
| Total | R0660 | 25.632.509 |

S.19.01.01.18 Net RBNS Claims - 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: **6 – 6 and 18 Marine, avl**]

Applicable standard: **1 – Accident**

Original/exposure curren: **DKK**

Currency conversion app: **2 - Reporting**

| | | Year end (discounted claim) |
|-------|-------|-----------------------------------|
| | | C1760 |
| Prior | R0620 | |
| N-14 | R0610 | |
| N-13 | R0620 | |
| N-12 | R0630 | |
| N-11 | R0640 | |
| N-10 | R0650 | |
| N-9 | R0660 | |
| N-8 | R0670 | |
| N-7 | R0680 | 0 |
| N-6 | R0690 | 0 |
| N-5 | R0630 | 0 |
| N-4 | R0610 | 0 |
| N-3 | R0620 | 10,872 |
| N-2 | R0630 | 549,268 |
| N-1 | R0640 | 0 |
| N | R0650 | 0 |
| Total | R0660 | 560,141 |

S.19.01.01.18 Net RBNS Claims - 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: **7 - 7 and 19 Fire and ot**)

Applicable standard: **1 - Accident**

Original/exposure currency: **DKK**

Currency conversion app: **2 - Reporting**

| | | Year end (discounted (a)) |
|-------|-------|---------------------------------|
| | | C1760 |
| Prior | R0600 | |
| N-14 | R0610 | |
| N-13 | R0620 | |
| N-12 | R0630 | |
| N-11 | R0640 | |
| N-10 | R0650 | |
| N-9 | R0660 | |
| N-8 | R0670 | |
| N-7 | R0680 | 0 |
| N-6 | R0690 | 0 |
| N-5 | R0600 | 0 |
| N-4 | R0610 | 0 |
| N-3 | R0620 | 0 |
| N-2 | R0630 | 0 |
| N-1 | R0640 | 19,530,000 |
| N | R0650 | 0 |
| Total | R0660 | 19,530,000 |

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 | 1001000 | 1001000 | | 0 | |
| | Share premium account related to ordinary share capital | R0030 | 178999000 | 178,999,000.00 | | 0 | |
| | Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | R0040 | 0 | 0 | | 0 | |
| | Subordinated mutual member accounts | R0050 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| | Surplus funds | R0070 | 0 | | 0 | | |
| | Preference shares | R0090 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| | Share premium account related to preference shares | R0110 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| | Reconciliation reserve | R0130 | 435566461 | 435566460.5 | | | |
| | Subordinated liabilities | R0140 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| | An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | 0 | | | | 0 |
| | Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 0 | | | | | |
| Deductions | R0230 | 0 | | 0 | 0 | 0 | |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 615566461 | 615566460.5 | 0 | 0 | 0 | |
| Ancillary own funds | Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand | R0300 | 0 | | | 0 | |
| | Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand | R0310 | 0 | | | 0 | |
| | Unpaid and uncalled preference shares callable on demand | R0320 | 0 | | | 0 | 0 |
| | A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand | R0330 | 0 | | | 0 | 0 |
| | Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0340 | 0 | | | 0 | |
| | Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC | R0350 | 0 | | | 0 | 0 |
| | Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0360 | 0 | | | 0 | |
| | Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC | R0370 | 0 | | | 0 | 0 |
| Other ancillary own funds | R0390 | 0 | | | 0 | 0 | |
| Total ancillary own funds | R0400 | 0 | | | 0 | 0 | |
| Available and eligible own funds | Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 615566461 | 615566460.5 | 0 | 0 | 0 |
| | Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 615566461 | 615566460.5 | 0 | 0 | |
| | Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 615566461 | 615566460.5 | 0 | 0 | 0 |
| | Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 615566461 | 615566460.5 | 0 | 0 | |
| SCR | R0580 | 179880109 | | | | | |
| MCR | R0600 | 44970027.3 | | | | | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 3.42209299 | | | | | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 13.688372 | | | | | |

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 | 615566460.5 |
| | Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | 0 |
| | Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | |
| | Other basic own fund items | R0730 | 180,000,000.00 |
| | Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | |
| Reconciliation reserve | | R0760 | 435,566,460.54 |
| 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 | 0 |

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.25.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates S.25.01 is included in return.)

Article 112

2 – Regular reporting

| | | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolio |
|------------------------------------|-------|----------------------------------|------------------------------------|---|
| | | C0030 | C0040 | C0050 |
| Market risk | R0010 | 13625546 | 13625546 | |
| Counterparty default risk | R0020 | 50047865.4 | 50047865.4 | |
| Life underwriting risk | R0030 | 0 | 0 | |
| Health underwriting risk | R0040 | 0 | 0 | |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 143610581 | 143610581 | |
| Diversification | R0060 | -28899022.8 | -28899022.8 | |
| Intangible asset risk | R0070 | 0 | 0 | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 178384969 | 178384969 | |

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 | 1495140 | |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | | |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | | |
| Capital requirement for business operated in accordance with | R0160 | | |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on | R0200 | 179880109 | |
| Capital add-on already set | R0210 | | |
| Solvency capital requirement | R0220 | 179880109 | |
| 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.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

TRUE

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

| | | | |
|-------------|--------------|-------|-------------------------|
| | | | MCR components C0010 |
| Solvency II | MCRNL Result | R0010 | 5138402.34 |

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 | 0 | 0 |
| Income protection insurance and proportional reinsurance | R0030 | 0 | 0 |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance | R0040 | 0 | 0 |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance | R0050 | 0 | 0 |
| Other motor insurance and proportional reinsurance | R0060 | 0 | 0 |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance | R0070 | 2032452.47 | 5968095.47 |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | 25485197.1 | 22638904.5 |
| General liability insurance and proportional reinsurance | R0090 | 0 | 0 |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance | R0100 | 0 | 0 |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance | R0110 | 0 | 0 |
| Assistance and proportional reinsurance | R0120 | 0 | 0 |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance | R0130 | 0 | 0 |
| Non-proportional health reinsurance | R0140 | 0 | 0 |
| Non-proportional casualty reinsurance | R0150 | 0 | 0 |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | R0160 | 0 | 0 |
| Non-proportional property reinsurance | R0170 | 0 | 0 |

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 | 5138402.34 |
| SCR | R0310 | 179880109 |
| MCR cap | R0320 | 80946049.2 |
| MCR floor | R0330 | 44970027.3 |
| Combined MCR | R0340 | 44970027.3 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 18674250 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 44970027.3 |