

ØRSTED INSURANCE A/S

Rapport om solvens og finansiell situation

2020

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	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 mere end 99 pct. af selskabets bruttopræmieindtægter i 2020). Derudover har selskabet i 2020 forsikret godstransport. 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 2020 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 2020 udgør t.kr. -28.778 mod t.kr. 14.702 i 2019. Det negative resultat for 2020 er dårligere end forventet og skyldes tre nye skader på selskabets Property Onshore program. Hensættelserne til de tre nye skader er pr. 31. december 2020 estimeret til alt t.kr. 59.141 f.e.r.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2020 t.kr. 50.629 mod t.kr. 49.838 i 2019. Den lille stigning i bruttopræmieindtægten fra 2019 til 2020 skyldes væsentligst nogle positive præmiereguleringer i 2020 vedrørende den nu frasolgte olie- og gasforretning.

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2020 været placeret i danske realkreditobligationer, engelske statsobligationer samt som indskud i danske banker.

Selskabet værdiansætter aktiver og passiver til markedsværdi i overensstemmelse med de danske regnskabsregler for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Der er i 2020 ingen forskel på selskabets værdiansættelse i årsrapporten og selskabets værdiansættelse til solvensformål.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) udgør ultimo 2020 i alt t.kr. 175.087, hvilket modsvares af selskabets kapitalgrundlag (egenkapital og overskudskapital) på t.kr. 586.788. Selskabets kapitalgrundlag dækker såle-

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

des solvenskapitalkravet 3,4 gange. Det tilsvarende tal opgjort i forhold selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er 13,4 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 mere end 99 pct. i 2020.

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. 78 pct. i 2020. Den øvrige forsikringsaktivitet var i 2020 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 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 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 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 2020 udgør t.kr. -26.252 mod t.kr. 15.084 i 2019.

Det negative resultat for 2020 er dårligere end forventet og skyldes tre nye skader på selskabets Property Onshore program. Hensættelserne til de tre nye skader er pr. 31. december 2020 estimeret til i alt t.kr. 59.141.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

Resultatet er også markant dårligere end i 2019, hvor selskabet uden nye skader opnåede et godt skadesresultat. Årets resultat for 2020 udgør t.kr. -28.778 mod t.kr. 14.702 i 2019.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2020 t.kr. 50.629 mod t.kr. 49.838 i 2019. De seneste års lavere bruttopræmieindtægt skyldes et lavere forretningsomfang som følge af Ørsted A/S' frasalg af olie- og gasforretningen samt A2SEA i 2017. Den lille stigning i bruttopræmieindtægten fra 2019 til 2020 skyldes væsentligst nogle positive præmiereguleringer i 2020 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 2020 været placeret i danske realkreditobligationer, engelske statsobligationer samt som indskud i danske banker.

Obligationsbeholdningen udgør pr. 31. december 2020 t.kr. 392.898 og har restløbetider på op til 9 måneder.

Selskabet har i 2020 opnået et samlet investeringsafkast på t.kr. -5.852.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har ikke haft andre væsentlige indtægter og udgifter i 2020.

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.

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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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 forsikringsselskaber 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 administrationen 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 2020 t.kr. 1.863.

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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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

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 eks-

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

terne 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 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.

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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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:

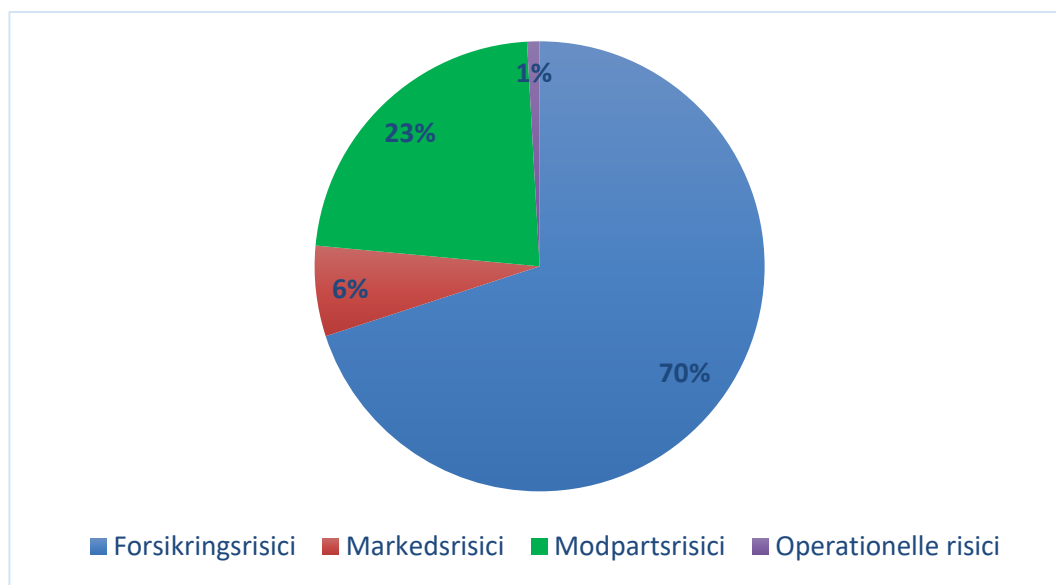
- Forsikringsrisici: Risici relaterer sig til i hvilken grad, selskabet påtager sig risiko ved indgåelse af forsikringskontrakter samt i hvilken grad, risikoen afdækkes via reinsurance kontrakter
- Markedsrisici: Omfatter valutakurs-, rente- og likviditets-, kredit- og finansieringsrisici
- Operationelle risici: Risici relateret til menneskelige og systemmæssige fejl og mangler i interne processer og relateret til eksterne begivenheder, herunder juridiske risici

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

- 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 2020



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 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. 31.12.2020 opgjort til t.kr. 141.571, 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 mere end 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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. Selskabet har endvidere regnet på effekten af at forsikre offshore wind projekter i Taiwan og England. Senest har selskabet i 2020 regnet på et scenarie, hvor selskabet forsikrer hele koncernens Wind Property program og hvor genforsikringen er begrænset til selskabets genforsikringsdækning fra Oil Insurance Limited. Disse 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 følsomhedsanalyser. Disse viser for så vidt angår katastroferisiko, at der pr. 31.12.2020 skal 4,8 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 depositoforretninger 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 2020 af fire danske realkreditobligationsserier og engelske statsobligationer. Den danske obligationsbeholdning pr. 31. december 2020 udgør 350.246 t.kr. Obligationerne har restløbetider på op til 9 måneder. Beholdningen af engelske statsobligationer har en nominel værdi på t. GBP 5.000 og har pr. 31. december 2020 en markedsværdi på 42.652 t.kr. De engelske statsobligationer har udløb i september 2021. Valutakursrisikoen er afdækket via swaphandler.

Selskabets likvide beholdning i forskellige valutaer udgør pr. 31. december 2020 i alt t.kr. 263.006 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. 31.12.2020 opgjort til t.kr. 13.143.

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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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. 31.12.2020 opgjort til t.kr. 45.785. Dette forholdsvise 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, medarbejderes 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.

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. 31.12.2020 opgjort til t.kr. 1.811.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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 forenkede 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 at 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 2020 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

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. 31.12.2020 i alt t.kr. 586.788. 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. 2.373 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. 31.12.2020 i alt t.kr. 175.087, hvilket modsvares af kapitalgrundlaget på t.kr. 586.788. Selskabets kapitalgrundlag dækker således solvenskapitalkravet 3,35 gange.

Selskabets solvenskapitalkrav er reduceret fra t.kr. 179.980 pr. 31.12.2019, hvilket primært skyldes et beregnet fald i selskabets skadesforsikringsrisiko og modpartsrisiko som følge af en svækkelse af USD i forhold til DKK. Svækkelsen af USD-kursen har betydning i opgørelsen af selskabets skadesforsikringsrisiko og modpartsrisiko, idet selskabets limits på forsikringsprogrammet er fastsat i USD. Denne udvikling er i et vist omfang modvirket af en større præmie- og reserverisiko relateret til de nye skader i 2020.

Selskabet anvender ikke forenklede 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.

Tabel 1: Selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2020 opdelt på risikomoduler

Risikomoduler	1.000 kr.
Skadesforsikringsrisici	141.571
Markedsrisici	13.143
Modpartsrisici	45.785
Diversifikation	-27.223
Det primære solvenskapitalkrav	173.276
Operationel risiko	1.811
Solvenskapitalkrav (SCR)	175.087

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2020

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 2020 været fastsat til 25 pct. af solvenskapitalkravet. Dette svarer til et minimumskapitalkrav pr. 31.12.2020 på t.kr. 43769, hvilket modsvares af et kapitalgrundlag på t.kr. 584.415 efter modregning af selskabets udskudte skatteaktiver. Det således reducerede kapitalgrundlag dækker selskabets minimumskapitalkrav 13,35 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 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	2372974.46	2372974.46			
	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)	R0070	392897837.9	392897838			
		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		
			Equities - unlisted	R0120	0		
		Bonds	R0130	392897837.9	392897838		
			Government Bonds	R0140	42651944.98	42651945	
			Corporate Bonds	R0150	350245892.9	350245893	
			Structured notes	R0160	0		
			Collateralised securities	R0170	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		
			Loans and mortgages to individuals	R0250	0		
			Other loans and mortgages	R0260	0		
		Reinsurance recoverables from:	R0270	103244.32	103244.32		
			Non-life and health similar to non-life	R0280	103244.32	103244.32	
				Non-life excluding health	R0290	103244.32	103244.32
				Health similar to non-life	R0300	0	
			Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0		
				Health similar to life	R0320	0	
				Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	
			Life index-linked and unit-linked	R0340	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	263006393.7	263006394		
		Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5194437.156	5194437.16		
		Total assets	R0500	663574887.5	663574887		
	Liabilities	Technical provisions - non-life	R0510	71155634	71155634		
			Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	71155634	71155634	
				Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
				Best Estimate	R0540	60369391	
				Risk margin	R0550	10786243	
				Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	
					Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
				Best Estimate	R0580	0	
				Risk margin	R0590	0	
					R0600	0	
		Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0610	0	0		
			Technical provisions - health (similar to life)	R0620	0		
				Technical provisions calculated as a whole	R0630	0	
				Best Estimate	R0640	0	
				Risk margin	R0650	0	
			Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0660	0		
				Technical provisions calculated as a whole	R0670	0	
				Best Estimate	R0680	0	
				Risk margin	R0690	0	
		Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0700	0	0		
			Technical provisions calculated as a whole	R0710	0		
			Best Estimate	R0720	0		
			Risk margin	R0730	0		
		Other technical provisions	R0740	0	0		
		Contingent liabilities	R0750	0	0		
		Provisions other than technical provisions	R0760	0	0		
		Pension benefit obligations	R0770	0	0		
		Deposits from reinsurers	R0780	0	0		
		Deferred tax liabilities	R0790	0	0		
		Derivatives	R0800	0	0		
	Debts owed to credit institutions	R0810	0	0			
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0820	0	0			
	Insurance & intermediaries payables	R0830	757000.51	757000.51			
	Reinsurance payables	R0840	0	0			
	Payables (trade, not insurance)	R0850	4146186.63	4146186.63			
	Subordinated liabilities	R0860	0	0			
		Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0870	0			
		Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0880	0			
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0890	984069.63	984069.63			
	Total liabilities	R0900	77042890.77	77042890.8			
Excess of assets over liabilities		R1000	586531996.7	586531997			

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	39,667,000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-
	Reinsurers' share	R0140	14,316,311
	Net	R0200	25,350,689
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	39,667,000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-
	Reinsurers' share	R0240	14,316,311
	Net	R0300	25,350,689
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	21,125,385
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-
	Reinsurers' share	R0340	(292,822)
	Net	R0400	21,418,207
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	4,428,951
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	7273000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0
	Reinsurers' share	R0140	2624916
	Net	R0200	4648084
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	7273000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0
	Reinsurers' share	R0240	2624916
	Net	R0300	4648084
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	31500000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0
	Reinsurers' share	R0340	0
	Net	R0400	31500000
Changes in other technical provisions	Gross - Direct Business	R0410	0
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0
	Reinsurers' share	R0440	0
	Net	R0500	0
Expenses incurred		R0550	812054
Other expenses		R1200	
Total expenses		R1300	

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

Filing indicator: S.17.01

In Filed: TRUE (this cell indicates S.17.01 is included in return.)

Table with multiple columns: Technical provisions, Description, and various insurance categories (Medical, Income, Disability, etc.). The table details financial figures for different types of insurance and technical provisions.

S.19.01.01.02 Gross 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 C0170	Sum of years (cumulative) C0180
Prior	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140		
N-10	R0150		
N-9	R0160		
N-8	R0170	0	74,293
N-7	R0180	0	55,213,038
N-6	R0190	0	73,014
N-5	R0200	0	341,558
N-4	R0210	0	105,323,176
N-3	R0220	0	-
N-2	R0230	0	-
N-1	R0240	0	-
N	R0250	0	-
Total	R0260	0	161,025,078

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

Sheet:

S.19.01

Filing indicator:

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 currency: DKK

Currency conversion app: 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		- 99,496,222	
N-7	R0180		- 219,885	
N-6	R0190		-	
N-5	R0200		-	
N-4	R0210		- 11,921,130	
N-3	R0220		- 11,410,560	
N-2	R0230	19,821,905	19,821,905	
N-1	R0240	-	-	
N	R0250	-	-	
Total	R0260	19,821,905	142,868,703	

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): 6 - 6 and 18 Marine, avia

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 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	2,405,819
Total	R0260	2,405,819

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

Sheet:

S.19.01

Filing indicator:

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 curren: DKK

Currency conversion app: 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	10,872
N-3	R0220	924,141
N-2	R0230	-
N-1	R0240	-
N	R0250	57,028,558
Total	R0260	57,963,572

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, avia)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: 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	0
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	0
Total	R0260	0

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

Sheet:

S.19.01

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 oth)

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	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	-
N-4	R0210	10,872
N-3	R0220	924,141
N-2	R0230	-
N-1	R0240	-
N	R0250	51,840,000
Total	R0260	52,775,013

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		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			500,758
N-7	R0380			139,254,207
N-6	R0390			-
N-5	R0400			55,207,641
N-4	R0410			-
N-3	R0420			-
N-2	R0430			-
N-1	R0440			-
N	R0450			-
Total	R0460			194962606

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

Sheet:

S.19.01

Filing indicator:

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 currency

DKK

Currency conversion app: 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			0
N-7	R0380			124021067
N-6	R0390			0
N-5	R0400			0
N-4	R0410			0
N-3	R0420			666287
N-2	R0430			0
N-1	R0440			0
N	R0450			0
Total	R0460			124.687.354

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, avia)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 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	0
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	293,772
Total	R0460	293,772

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 oth)

Applicable standard

1 - Accident

Original/exposure curren: DKK

Currency conversion app: 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	0
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	0

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

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

Original/exposure currenc_DKK
 Currency conversion appr: 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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-7	R0380	0	0	0	0	68155.8688	0	0	0	0	0						
N-6	R0390	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-5	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-4	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-3	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-2	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-1	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
N	R0450	0	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, avia)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

		Year end (discounted data)
		C1160
Prior	R0300	
N-14	R0310	
N-13	R0320	
N-12	R0330	
N-11	R0340	
N-10	R0350	
N-9	R0360	
N-8	R0370	0
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	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: 7 - 7 and 19 Fire and oth)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

		Year end (discounted data)
		C1160
Prior	R0300	
N-14	R0310	
N-13	R0320	
N-12	R0330	
N-11	R0340	
N-10	R0350	
N-9	R0360	
N-8	R0370	0
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	0

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 v

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 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	0		(425,465)
N-7	R0580	0		(84,041,170)
N-6	R0590	0		73,014
N-5	R0600	0		(54,866,082)
N-4	R0610	0		105,323,176
N-3	R0620	0		-
N-2	R0630	0		-
N-1	R0640	0		-
N	R0650	0		-
Total	R0660			(33,937,528)

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

Sheet:

S.19.01

Filing indicator:

7 - 7 and 19 Fire and oth

Is Filed:

TRUE

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

Applicable standard

1 - Accident v

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 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	0	99,496,222	
N-7	R0580	0	(123,801,182)	
N-6	R0590	0	-	
N-5	R0600	0	-	
N-4	R0610	0	11,921,130	
N-3	R0620	0	10,744,273	
N-2	R0630	19821905,4	19,821,905	
N-1	R0640	0	-	
N	R0650	0	-	
Total	R0660	19,821,905	18,182,348	

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, avia)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 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	0
N-7	R0580	0
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	0
N-3	R0620	0
N-2	R0630	0
N-1	R0640	0
N	R0650	2112047.48
Total	R0660	2,112,047

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 oth

Applicable standard:

1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 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	0
N-7	R0580	0
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	10872.125
N-3	R0620	924141
N-2	R0630	0
N-1	R0640	0
N	R0650	57028558.5
Total	R0660	57963571.6

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, avia

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

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

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 oth)

Applicable standard: 1 - Accident

Original/exposure currency: DKK

Currency conversion app: 2 - Reporting

		Year end (discounted data)
		C1760
Prior	R0500	
N-14	R0510	
N-13	R0520	
N-12	R0530	
N-11	R0540	
N-10	R0550	
N-9	R0560	
N-8	R0570	0
N-7	R0580	0
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	10,872
N-3	R0620	924,141
N-2	R0630	0
N-1	R0640	0
N	R0650	51,840,000
Total	R0660	52,775,013

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	178999000		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	404159022	404159022			
	Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	2372974.46				2372974.46
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	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	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	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions			R0290	586531997	584159022	0	2372974.46
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	586531997	584159022	0	0	2372974.46
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	584159022	584159022	0	0	
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	586531997	584159022	0	0	2372974.46
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	584159022	584159022	0	0	
SCR			R0580	175086839			
MCR			R0600	43771709.8			
Ratio of Eligible own funds to SCR			R0620	3.34994908			
Ratio of Eligible own funds to MCR			R0640	13.3455838			

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	586,531,997
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	182,372,974
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	404,159,022
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:
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	13142887.9	13142887.9	
Counterparty default risk	R0020	45784878.2	45784878.2	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	141571417	141571417	
Diversification	R0060	-27223425.5	-27223425.5	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	173275758	173275758	

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	1811081.73	
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	175086839	
Capital add-on already set	R0210		
Solvency capital requirement	R0220	175086839	
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	8864932.69

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	2112047.48	11602752.4
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	58154099.2	20753615.1
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	8,864,933
SCR	R0310	175,086,839
MCR cap	R0320	78,789,078
MCR floor	R0330	43,771,710
Combined MCR	R0340	43,771,710
Absolute floor of the MCR	R0350	18,598,250
Minimum Capital Requirement	R0400	43,771,710