

ØRSTED INSURANCE A/S

Rapport om solvens og finansiell situation

2018

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 2018). Derudover har selskabet i 2018 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 3. kvartal 2017 frasolgt af olie- og gasforretningen til den britisk kemikalievirksomhed INEOS samt det af Ørsted A/S og Siemens ejede selskab A2SEA til det belgiske selskab GeoSea. 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 aktiviteter er koncentreret i Danmark, men selskabet har også forsikringsaktivitet i andre lande, hvor Ørsted koncernen har forretningsaktiviteter. I 2018 er forsikringsaktiviteten uden for Danmark væsentligst 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 2018 udgør t.kr. 14.557 mod t.kr. -52.115 i 2017. Det markant forbedrede resultat for 2018 skal ses i lyset af, at resultatet for 2017 var påvirket af betaling af run-off præmie (engangsbetaling) til det gensidige forsikringselskab, Oil Insurance Limited, på t.kr. 76.372 (15,7 mio. USD). Denne run-off præmie var relateret til Ørsted-koncernens frasalgt af olie- og gasforretningen.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2018 t.kr. 62.646 mod t.kr. 91.051 i 2017. Den 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.

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2018 været placeret i danske realkreditobligationer, engelske statsobligationer samt som indskud i danske banker.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

Selskabet værdiansætter aktiver og passiver til markedsværdi i overensstemmelse med de danske regnskabsregler for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Der er i 2018 ingen forskel på selskabets værdiansættelse i årsrapporten og selskabet værdiansættelse til solvensformål.

Selskabets solvenskapitalkrav (SCR) udgør ultimo 2018 i alt t.kr. 168.641, hvilket modsvares af selskabets kapitalgrundlag (egenkapital og overskudskapital) på t.kr. 600.865. Selskabets kapitalgrundlag dækker således solvenskapitalkravet 3,6 gange. Det tilsvarende tal opgjort i forhold selskabets minimumskapitalkrav (MCR) er 14,2 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 2018.

Ørsted A/S har i 3. kvartal 2017 frasolgt af olie- og gasforretningen til den britisk kemikalievirksomhed INEOS samt det af Ørsted A/S og Siemens ejede selskab A2SEA til det belgiske selskab GeoSea. 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. 60 pct. i 2018. Den øvrige forsikringsaktivitet var i 2018 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 reinsurance anvendes internationalt anerkendte forsikringsmæglere.

Selskabet søger at sikre spredning af reinsurance 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 2018 udgør t.kr. 17.673 mod t.kr. -69.494 i 2017. Det markant forbedrede resultat for 2018 skal ses i lyset af, at resultatet for 2017 var påvirket af betaling af run-off præmie (engangsbetaling) til det gensidige forsikringsselskab, Oil Insurance Limited, på t.kr. 76.372 (15,7 mio. USD). Denne run-off præmie var relateret til Ørsted-koncernens frasalg af olie- og gasforretningen. Årets resultat for 2018 udgør t.kr. 14.557 mod t.kr. -52.115 i 2017.

Bruttopræmieindtægten udgør for 2018 t.kr. 62.646 mod t.kr. 91.051 i 2017. Den 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.

A.3 Investeringsresultater

Det er selskabets politik at forvalte selskabets investeringsaktiver med en lav risikoprofil. Selskabets investeringsaktiver har i 2018 været placeret i danske realkreditobligationer, engelske statsobligationer samt som indskud i danske banker.

Obligationsbeholdningen udgør pr. 31. december 2018 t.kr. 399.277 og har restløbetider på op til 12 måneder.

Selskabet har i 2018 opnået et samlet investeringsafkast på t.kr. -4.240.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har ikke haft andre væsentlige indtægter og udgifter i 2018.

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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

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.

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 2018 t.kr. 1.668.

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 selska-

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

bets størrelse og kompleksitet. Der lægges endvidere vægt på, at de pågældende har et godt omdømme og udviser hæderlighed og integritet.

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

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

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

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

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

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

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

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

B.4 Internt kontrolsystem

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

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

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

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

Compliancefunktionen

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

Funktionen har etableret og implementeret en risikobaseret auditplan, der bl.a. medtager forebyggende tiltag, gennemgår og vurderer selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange og vurderer selskabets efterlevelse af disse. Auditplanen indeholder det 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.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

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 outsourcede 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 outsourcede 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 outsourcede områder og kontrol- og overvågningsaktiviteter relateret hertil.

Outsourcede funktioner og aktiviteter

Ørsted Insurance har indgået samarbejdsaftale med Ørsted A/S om outsourcing af samtlige administrative opgaver. De outsourcede 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:

- Finance CS, Treasury & 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, der blandt andet omfatter støtte til solvensberegninger og solvensrapportering.

B.8 Andre oplysninger

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

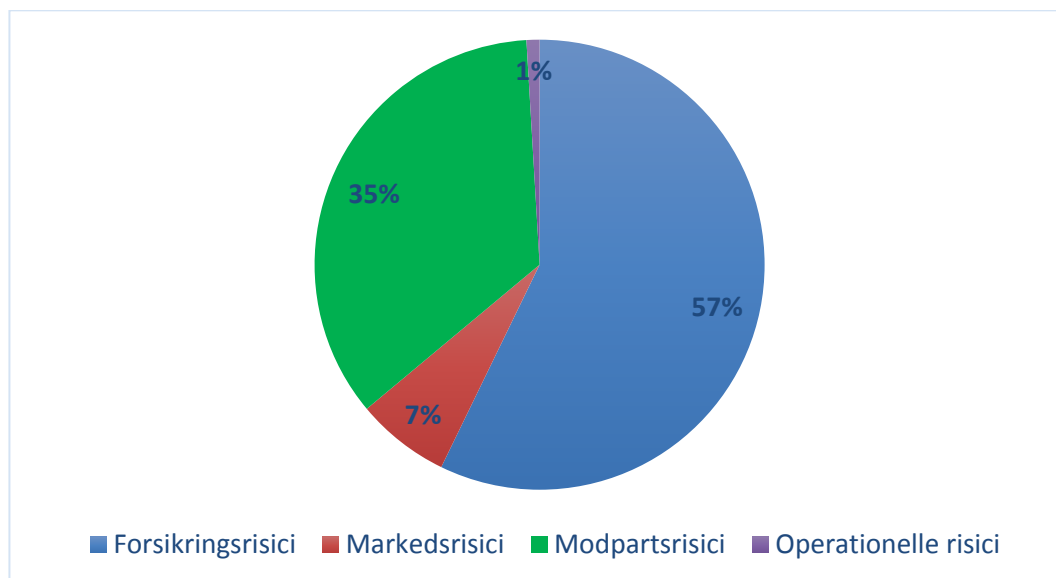
C. Risikoprofil

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 2018



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 2018

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. 31.12.2018 opgjort til t.kr. 115.069, 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 2018) 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. Dette 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. 31.12.2018 skal 5,7 storme med et maksimalt tab under stormrisikoen til for at nedbringe selskabets solvensdækning til 100 pct.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisiko vurderes under hensyn til den fastlagte investeringspolitik, hvor det er selskabets politik at forvalte de investerede midler med en lav risikoprofil. Investeringer er primært placeret som korte depositforretninger eller danske obligationer med kort løbetid. Der foretages løbende valutaafdækning med henblik på at reducere valutaeksponeringen, der opstår ved 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 Treasury & Funding og Risk Management i Ørsted A/S, der håndterer selskabets investeringer i henhold til outsourcing aftale.

Selskabets obligationsbeholdning består pr. 31. december 2018 af fire danske realkreditobligationsserier og engelske statsobligationer. Den danske obligationsbeholdning pr. 31. december 2018 udgør 357.487 t.kr. Obligationerne har restløbetider på op til 12 måneder. Beholdningen af engelske statsobligationer har en nominel værdi på t. GBP 5.000 og har pr. 31. december 2018 en markedsværdi på 41.790 t.kr. De engelske statsobligationer har udløb i juli 2019. Valutakursrisikoen er afdækket via swaphandler.

Selskabet har pr. 31. december 2018 registreret aktiver for 41.655 t.kr. til sikring af selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Selskabets likvide beholdning i forskellige valutaer udgør pr. 31. december 2018 i alt t.kr. 264.288 og er placeret på traditionelle indlånskonti i Nordea, Danske Bank og SEB.

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

Selskabets markedsrisiko er i beregningen af solvenskapitalkravet pr. 31.12.2018 opgjort til t.kr. 13.551.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

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. 31.12.2018 opgjort til t.kr. 70.672. 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, medarbejderes kompetencer, kvaliteten af forretningsgange, funktionsadskillelse og fysisk sikkerhed.

Ørsted Insurance A/S - Rapport om solvens og finansiel situation 2018

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. 31.12.2018 opgjort til t.kr. 1.879.

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 2018

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 2018 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 2018

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. 31.12.2018 i alt t.kr. 600.865. 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. 2.176 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. 31.12.2018 i alt t.kr. 168.641, hvilket modsvares af kapitalgrundlaget på t.kr. 600.865. Selskabets kapitalgrundlag dækker således solvenskapitalkravet 3,6 gange. Selskabets solvenskapitalkrav er reduceret fra t.kr. 178.984 pr. 31.12.2017, hvilket primært skyldes en lavere markedsrisiko, idet selskabets valutakursrisiko pr. ultimo 2017 var usædvanlig høj som følge af skyldig run-off præmie til Oil Insurance Limited på USD 15,7 mio.

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 2018

Tabel 1: Selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2018 opdelt på risikomoduler

Risikomoduler	1.000 kr.
Skadesforsikringsrisici	115.069
Markedsrisici	13.551
Modpartsrisici	70.672
Diversifikation	-32.529
Det primære solvenskapitalkrav	166.762
Operationel risiko	1.879
Solvenskapitalkrav (SCR)	168.641

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 2018 været fastsat til 25 pct. af solvenskapitalkravet. Dette svarer til et minimumskapitalkrav pr. 31.12.2018 på t.kr. 42.160, hvilket modsvares af et kapitalgrundlag på t.kr. 598.689 efter modregning af selskabets udskudte skatteaktiver. Det således reducerede kapitalgrundlag dækker selskabets minimumskapitalkrav 14,2 gange.

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

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

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

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

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

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

E.6 Andre oplysninger

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

S.02.01.01.01 Balance sheet

Filing indicator:

S.02.01

Is Filed:

TRUE

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

			Solvency II value	Statutory accounts value		
			C0010	C0020		
Assets	Goodwill	R0010	-	-		
	Deferred acquisition costs	R0020	-	-		
	Intangible assets	R0030	-	-		
	Deferred tax assets	R0040	2,175,884	2,175,884		
	Pension benefit surplus	R0050	-	-		
	Property, plant & equipment held for own use	R0060	-	-		
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	399,276,807	399,276,807		
		Property (other than for own use)	R0080	-	-	
		Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-	-	
		Equities	R0100	-	-	
			Equities - listed	R0110	-	
			Equities - unlisted	R0120	-	
		Bonds	R0130	399,276,807	399,276,807	
			Government Bonds	R0140	41,790,307	
			Corporate Bonds	R0150	357,486,500	
			Structured notes	R0160	-	
			Collateralised securities	R0170	-	
		Collective Investments Undertakings	R0180	-	-	
		Derivatives	R0190	-	-	
		Deposits other than cash equivalents	R0200	-	-	
		Other investments	R0210	-	-	
		Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-	
		Loans and mortgages	R0230	-	-	
			Loans on policies	R0240	-	
			Loans and mortgages to individuals	R0250	-	
			Other loans and mortgages	R0260	-	
		Reinsurance recoverables from:	R0270	2,146,410	2,146,410	
			Non-life and health similar to non-life	R0280	2,146,410	
				Non-life excluding health	R0290	2,146,410
				Health similar to non-life	R0300	-
			Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-	
				Health similar to life	R0320	-
				Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
			Life index-linked and unit-linked	R0340	-	
		Deposits to cedants	R0350	-	-	
		Insurance and intermediaries receivables	R0360	-	-	
		Reinsurance receivables	R0370	163,081	163,081	
		Receivables (trade, not insurance)	R0380	-	-	
		Own shares (held directly)	R0390	-	-	
		Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-	-	
		Cash and cash equivalents	R0410	264,287,874	264,287,874	
		Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8,368,370	8,368,370	
		Total assets	R0500	676,418,426	676,418,426	
	Liabilities	Technical provisions – non-life	R0510	35,227,374	35,227,374	
			Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	35,227,374	
				Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
				Best Estimate	R0540	25,336,772
				Risk margin	R0550	9,890,602
			Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	-	
				Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
			Best Estimate	R0580	-	
			Risk margin	R0590	-	
		Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-		
			Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-	
			Technical provisions calculated as a whole	R0620	-	
			Best Estimate	R0630	-	
			Risk margin	R0640	-	
		Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-		
			Technical provisions calculated as a whole	R0660	-	
			Best Estimate	R0670	-	
			Risk margin	R0680	-	
		Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-		
			Technical provisions calculated as a whole	R0700	-	
			Best Estimate	R0710	-	
			Risk margin	R0720	-	
		Other technical provisions	R0730	-		
		Contingent liabilities	R0740	-		
		Provisions other than technical provisions	R0750	-		
		Pension benefit obligations	R0760	-		
		Deposits from reinsurers	R0770	-		
		Deferred tax liabilities	R0780	-		
		Derivatives	R0790	-		
		Debts owed to credit institutions	R0800	-		
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-			
	Insurance & intermediaries payables	R0820	954,853			
	Reinsurance payables	R0830	29,391,952			
	Payables (trade, not insurance)	R0840	9,595,659			
	Subordinated liabilities	R0850	-			
		Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-		
		Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-		
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	384,102			
	Total liabilities	R0900	75,553,940			
Excess of assets over liabilities		R1000	600,864,486			

S.05.02.01.01 Home Country - non-life obligations

Filing indicator:

S.05.02

Is Filed:

TRUE

			Non-life and Health non-SLT
			Home country
			C0080
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	37845014
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0
	Reinsurers' share	R0140	20393509
	Net	R0200	17451505
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	37845014
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0
	Reinsurers' share	R0240	20393509
	Net	R0300	17451505
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	10572509
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0
	Reinsurers' share	R0340	9520910
	Net	R0400	1051599
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	3131096
Other expenses		R1200	
Total expenses		R1300	

S.05.02.01.02 Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - nc

Filing indicator:

S.05.02

Is Filed:

TRUE

			Columns
			Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations
			Country
			UNITED KINGDOM
			C0090
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	19971008
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0
	Reinsurers' share	R0140	10761759
	Net	R0200	9209249
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	19971008
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0
	Reinsurers' share	R0240	10761759
	Net	R0300	9209249
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	-3106960
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0
	Reinsurers' share	R0340	2500168
	Net	R0400	-5607128
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	1652295
Other expenses		R1200	
Total expenses		R1300	

S.05.02.01.02 Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - nc

Filing indicator:

S.05.02

Is Filed:

TRUE

			Columns
			Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations
			Country
			NORWAY
			C0090
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	
	Reinsurers' share	R0140	
	Net	R0200	
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	
	Reinsurers' share	R0240	
	Net	R0300	
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	
	Reinsurers' share	R0340	
	Net	R0400	
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	
Other expenses		R1200	
Total expenses		R1300	

S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

TRUE

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable standard

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140		
N-10	R0150		
N-9	R0160		
N-8	R0170		
N-7	R0180		
N-6	R0190	0	74,293
N-5	R0200	0	55,145,528
N-4	R0210	-	73,014
N-3	R0220	242,504	341,558
N-2	R0230	-	105,323,176
N-1	R0240	-	-
N	R0250	-	-
Total	R0260	242,504	160,957,569

S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year

Sheet: Sheets
 Filing indicator: S.19.01
 Line of business [general] Fire and other damage to

Is Filed: TRUE
 Applicable standard

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140		
N-10	R0150		
N-9	R0160		
N-8	R0170		
N-7	R0180		
N-6	R0190	0	99,496,222
N-5	R0200	17306.53	137,356
N-4	R0210	-	-
N-3	R0220	-	-
N-2	R0230	5,960,565	5,960,565
N-1	R0240	5,705,280	5,705,280
N	R0250	-	-
Total	R0260	11,683,152	111,299,423

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims

Sheet: Sheets
 Filing indicator: S.19.01
 Line of business [general] Marine, aviation and tran

Is Filed:
 Applicable st

		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	0
N-4	R0210	0
N-3	R0220	0
N-2	R0230	0
N-1	R0240	1,089,868
N	R0250	5,920,298
Total	R0260	7,010,166

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims

Sheet: Sheets
 Filing indicator: S.19.01
 Line of business [general] Fire and other damage to

Is Filed:
Applicable st

		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	0
N-4	R0210	0
N-3	R0220	0
N-2	R0230	0
N-1	R0240	0
N	R0250	18,326,606
Total	R0260	18,326,606

S.19.01.01.06 Gross Reported but not Settled Claims (RI

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable stand

		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	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	0
N-3	R0220	0
N-2	R0230	0
N-1	R0240	1089868
N	R0250	0
Total	R0260	1,089,868

S.19.01.01.06 Gross Reported but not Settled Claims (RI

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable stand

		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	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	0
N-3	R0220	0
N-2	R0230	0
N-1	R0240	0
N	R0250	14850000
Total	R0260	14,850,000

S.19.01.01.08 Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

TRUE

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable standard

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0760	C0770
Prior	R0300		
N-14	R0310		
N-13	R0320		
N-12	R0330		
N-11	R0340		
N-10	R0350		
N-9	R0360		
N-8	R0370		
N-7	R0380		
N-6	R0390	353,758	500,758
N-5	R0400	-	139,254,207
N-4	R0410	-	-
N-3	R0420	-	55,207,641
N-2	R0430	-	-
N-1	R0440		-
N	R0450		-
Total	R0460	353,758	194,962,606

S.19.01.01.08 Reinsurance Recoveries received (non-cumulative)

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

TRUE

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable standard

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0760	C0770
Prior	R0300		
N-14	R0310		
N-13	R0320		
N-12	R0330		
N-11	R0340		
N-10	R0350		
N-9	R0360		
N-8	R0370		
N-7	R0380		
N-6	R0390		124,021,067
N-5	R0400		-
N-4	R0410		-
N-3	R0420		-
N-2	R0430	16,287	666,287
N-1	R0440		-
N	R0450		-
Total	R0460	16,287	124,687,354

S.19.01.01.10 Discounted Best Estimate Claims Provi

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable st

		Year end (discounted data)
		C0960
Prior	R0300	
N-14	R0310	
N-13	R0320	
N-12	R0330	
N-11	R0340	
N-10	R0350	
N-9	R0360	
N-8	R0370	
N-7	R0380	
N-6	R0390	0
N-5	R0400	0
N-4	R0410	0
N-3	R0420	0
N-2	R0430	0
N-1	R0440	0
N	R0450	2146410
Total	R0460	2,146,410

S.19.01.01.10 Discounted Best Estimate Claims Provi

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable st

		Year end (discounted data)
		C0960
Prior	R0300	
N-14	R0310	
N-13	R0320	
N-12	R0330	
N-11	R0340	
N-10	R0350	
N-9	R0360	
N-8	R0370	
N-7	R0380	
N-6	R0390	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

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable st

		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	
N-7	R0380	
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

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable st

		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	
N-7	R0380	
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, si

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

TRUE

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable standard

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C1360	C1370
Prior	R0500		
N-14	R0510		
N-13	R0520		
N-12	R0530		
N-11	R0540		
N-10	R0550		
N-9	R0560		
N-8	R0570		
N-7	R0580		
N-6	R0590	-353758	-426465.05
N-5	R0600	0	-84108679.6
N-4	R0610	0	73013.8
N-3	R0620	242504	-54866082.5
N-2	R0630	0	105323176
N-1	R0640	0	0
N	R0650	0	0
Total	R0660	(111,254)	(34,005,037)

S.19.01.01.14 Net Claims Paid (non-cumulative) - Current year, si

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

TRUE

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable standard

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C1360	C1370
Prior	R0500		
N-14	R0510		
N-13	R0520		
N-12	R0530		
N-11	R0540		
N-10	R0550		
N-9	R0560		
N-8	R0570		
N-7	R0580		
N-6	R0590	0	-24524845.8
N-5	R0600	17306.53	137356.28
N-4	R0610	0	0
N-3	R0620	0	0
N-2	R0630	5944278.21	5294278.21
N-1	R0640	5705280	5705280
N	R0650	0	0
Total	R0660	11,666,865	(13,387,931)

S.19.01.01.16 Net discounted Best Estimate Claims Pr

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable st

		Year end (discounted data)
		C1560
Prior	R0500	
N-14	R0510	
N-13	R0520	
N-12	R0530	
N-11	R0540	
N-10	R0550	
N-9	R0560	
N-8	R0570	
N-7	R0580	
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	0
N-3	R0620	0
N-2	R0630	0
N-1	R0640	1089868
N	R0650	3773887.86
Total	R0660	4,863,756

S.19.01.01.16 Net discounted Best Estimate Claims Pr

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable st

		Year end (discounted data)
		C1560
Prior	R0500	
N-14	R0510	
N-13	R0520	
N-12	R0530	
N-11	R0540	
N-10	R0550	
N-9	R0560	
N-8	R0570	
N-7	R0580	
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	0
N-3	R0620	0
N-2	R0630	0
N-1	R0640	0
N	R0650	18326606.1
Total	R0660	18,326,606

S.19.01.01.18 Net RBNS Claims - Current year, sum of

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Marine, aviation and tran

Applicable st

		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	
N-7	R0580	
N-6	R0590	0
N-5	R0600	0
N-4	R0610	0
N-3	R0620	0
N-2	R0630	0
N-1	R0640	1089868
N	R0650	0
Total	R0660	1,089,868

S.19.01.01.18 Net RBNS Claims - Current year, sum of

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.19.01

Is Filed:

Line of business [general] Fire and other damage to

Applicable st

		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	
N-7	R0580	
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	14,850,000
Total	R0660	14,850,000

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	1,001,000	1,001,000		-
	Share premium account related to ordinary share capital	R0030	178,999,000	178,999,000		-
	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-
	Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-
	Surplus funds	R0070	-			
	Preference shares	R0090	-		-	-
	Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-
	Reconciliation reserve	R0130	420,864,486	420,864,486		
	Subordinated liabilities	R0140	-		-	-
	An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-			-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-			
Deductions	Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions		R0290	600,864,486	600,864,486	-	-
Ancillary own funds	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-
	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-			-
	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-
	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-			-
	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-			-
	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-
	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-
	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-			-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	
Total ancillary own funds		R0400	-			-
Available and eligible own funds	Total available own funds to meet the SCR	R0500	600,864,486	600,864,486	-	-
	Total available own funds to meet the MCR	R0510	600,864,486	600,864,486	-	-
	Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	600,864,486	600,864,486	-	-
	Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	600,864,486	600,864,486	-	-
SCR	R0580	168,641,490				
MCR	R0600	42,160,372				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	4				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	14				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

Filing indicator:

S.23.01

Is Filed:

TRUE

			C0060
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	600,864,486
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	180,000,000
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	420,864,486
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	-

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Sheet:

Sheets

Filing indicator:

S.25.01

Is Filed:

TRUE

(this cell indicates)

Article 112

2 – Regular reporting

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	13,550,709	13,550,709	
Counterparty default risk	R0020	70,672,221	70,672,221	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	115,068,667	115,068,667	
Diversification	R0060	- 32,529,487	- 32,529,487	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	166,762,110	166,762,110	

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

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1,879,380
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	168,641,490
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	168,641,490
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

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

			MCR components
			C0010
Solvency II	MCRNL Result	R0010	5,182,943

S.28.01.01.02 Background information

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

TRUE

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	4,863,756	12,195,000
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	18,326,606	16,693,000
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Filing indicator:

S.28.01

Is Filed:

		C0070
Linear MCR	R0300	5,182,943
SCR	R0310	168,641,490
MCR cap	R0320	75,888,670
MCR floor	R0330	42,160,372
Combined MCR	R0340	42,160,372
Absolute floor of the MCR	R0350	16,298,500
Minimum Capital Requirement	R0400	42,160,372