



**Rapport om solvens og finansiell
situation**

Dansk Jagtforsikring A/S, 2018

Mikkel Dahl og Anna Brinch Højgaard, april 2019

Indhold

Sammendrag	3
A. Virksomhed og resultater	5
B. Ledelsessystem	8
C. Risikoprofil	12
D. Værdiansættelse til solvensformål	14
E. Kapitalforvaltning	17

Sammendrag

Denne rapport er sammenfattet i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed (FIL) §283 og Kommissionens delegerede Forordning 2015/35/EU.

Dansk Jagtforsikrings aktivitet består i direkte tegning af lovpligtig ansvarsforsikring under forsikringsklasse 13, i forbindelse med jagt i Danmark. Herudover er dækningsområdet udvidet til også at dække her i landet bosiddende jagttegnsløsere under midlertidigt ophold i resten af Europa samt Færøerne og Grønland.

Dansk Jagtforsikring har en meget simpel ledelsesstruktur. De eneste ansatte er direktør Michael S. Wiisbye og Michael Kjær Lauritsen, der er ansat som ansvarlig for intern audit. Direktøren har ansvaret for daglig drift og skadesbehandling, og bestyrelsen deltager, ud over deres naturlige ansvar og opgaver, i alle større beslutninger vedrørende daglig drift og skadebehandling.

Dansk Jagtforsikring har outsourcet opgaverne for aktuar-, risikostyring-, compliance- og den interne auditfunktion samt udarbejdelse af årsrapport og indberetning til Finanstilsynet til Deloitte. Bogføringen er outsourcet til Revision Sjælland og Danske Capital varetager investeringerne inden for rammerne i selskabets investeringspolitik.

I opgørelsen af solvenskapitalkravet er markedsrisikoen større end forsikringsrisikoen, da der ikke længere er aktive policer i selskabet, og forsikringsrisikoen således er begrænset til afløbsrisikoen på erstatningshensættelserne.

Alle grundlag, metoder og primære antagelser for værdiansættelse som benyttes til solvensformål er de samme som selskabet benytter til regnskabsformål.

Ingen af scenarierne eller følsomhedsanalyserne i ORSA medfører insolvens i den strategiske planlægningsperiode og forudsætningerne ved reverse stresstest vurderes at være højst usandsynlige. Konklusionen af analyserne er, at selskabet med den nuværende kapitalplan i den strategiske planlægningsperiode kan leve op til solvenskapitalkravet, minimumskapitalkravet og de forsikringsmæssige hensættelser.

Selskabets forsikringsaftale udløb 31. marts 2017 og efter offentligt udbud blev den nye kontrakt ikke tildelt Dansk Jagtforsikring A/S. Kontrakten sendes tidligst i udbud igen 3 år fra 1. april 2017. Da denne har været selskabets eneste forsikringskontrakt er der derfor ingen aktiv forsikringsdrift på nuværende tidspunkt og erstatningshensættelserne er under afløb. Ledelsen og aktionærerne er opmærksomme herpå og har indtil videre besluttet at køre selskabet videre.

Det er vigtigt at bemærke, at det i hele selskabets mangeårige levetid har været en reel risiko, at forsikringskontrakten ikke forlænges og selskabets økonomi er derfor tilrettelagt således, at selskabet ikke er afhængig af præmieindtægter til afvikling af selskabets forsikringsmæssige forpligtelser i tilfælde af, at forsikringskontakten ophører. Selskabet har således jf. i øvrigt omtalen under kapitalforhold, en overdækning i kapitalgrundlaget,

således at selskabets forsikringstagere vil være tilstrækkeligt sikret uagtet, at forsikringskontakten ophørte med virkning fra 31. marts 2017.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Dansk Jagtforsikring A/S (Dansk Jagtforsikring) er et forsikringselskab, i form af aktieselskab.

Tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Ekstern revisor:

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

De kvalificerede ejerandele er fordelt således:

- Skov- og Naturstyrelsen (51%)
- Danmarks Jægerforbund (49%)

Selskabets aktivitet består i direkte tegning af lovpligtig ansvarsforsikring under forsikringsklasse 13, i forbindelse med jagt i Danmark. Herudover er dækningsområdet udvidet til også at dække her i landet bosiddende jagttegnsløbere under midlertidigt ophold i resten af Europa samt Færøerne og Grønland.

Der har ikke været væsentlig virksomhed eller andre væsentlige begivenheder i rapporteringsperioden, der har haft væsentlig indvirkning på selskabet.

A.2 Forsikringsresultater

Årsrapporten viser et overskud på 133 t.kr. mod et underskud på 3.046 t.kr. i 2017. Da selskabet ikke har nogen aktiv police, er der ingen præmieindtægter i året. Der er afgivne forsikringspræmier, hvilket skyldes reinstatement præmie i forbindelse med genforsikring på en skade fra en af de ældre årgange.

Det forsikringstekniske resultat er i år positivt med et overskud på 39 t.kr., mod et underskud på 3.039 t.kr. i 2017.

Erstatningsudgifterne er positive, primært som følge af modtaget genforsikringsdækning. Afløbsresultatet f.e.r. viser en gevinst på 1.879 t.kr. mod et tab i 2017 på 2.309 t.kr.

	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Bruttopræmier	0	23

Afgivne forsikringspræmier	(328)	0
Ændring i præmiehensættelser	0	1.635
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	(241)
Præmieindtægter f.e.r., i alt	(328)	1.417
Forsikringsteknisk rente	0	(1)
Udbetalte erstatninger	(2.447)	(3.828)
Modtaget genforsikringsdækning	1.683	117
Ændring i erstatningshensættelser	2.649	574
Ændring i risikomargen	225	59
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	2.110	(3.078)
Erhvervs- og administrationsomkostninger	(1.744)	(1.377)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	(1.744)	(1.377)
Forsikringsteknisk resultat	39	(3.039)

Tabel 1: Forsikringsresultater fra indeværende periode sammenlignet med foregående periode.

A.3 Investeringsresultater

Resultatet af investeringsvirksomheden i 2018 blev et tab på 306 t.kr., hvilket er lavere end i 2017, hvor resultatet var positivt med 1.426 t.kr. Forskellen i resultater skyldes primært lavere kursreguleringer i 2018.

	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Renter, obligationsbeholdning	0	587
Udbytter, investeringsforeningsandele	1.033	893
Renter	0	1
Renter, bank- og girobetalinger	0	0
Renteindtægter og udbytter m.v.	1.033	1.481
Obligationer	0	0
Investeringsforeningsandele	(1.335)	50
Kursreguleringer	(1.335)	(50)
Renteudgifter	(122)	(17)
Realiserede gevinster på investeringsaktiver	118	11
Investeringsafkast, i alt	(306)	1.425

Tabel 2: Investeringsresultater fra indeværende periode sammenlignet med foregående periode.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Årets skat udviser en indtægt på 400 t.kr. Indtægten skyldes en ændring i skønnet af udskudt skat vedrørende sikkerhedsfondene. Dansk Jagtforsikring har ingen andre væsentlige indtægter eller udgifter, der påvirker selskabets virksomhed eller resultater i rapporteringsperioden.

A.5 Andre oplysninger

Selskabets forsikringsaftale udløb 31. marts 2017 og efter offentligt udbud blev den nye kontrakt ikke tildelt Dansk Jagtforsikring A/S. Kontrakten sendes tidligst i udbud igen 3 år fra 1. april 2017. Da denne har været selskabets eneste forsikringskontrakt er der derfor ingen aktiv forsikringsdrift på nuværende tidspunkt og erstatningshensættelserne er under afløb. Ledelsen og aktionærerne er opmærksomme herpå og har indtil videre besluttet at køre selskabet videre.

Det er vigtigt at bemærke, at det i hele selskabets mangeårige levetid har været en reel risiko, at forsikringskontrakten ikke forlænges og selskabets økonomi er derfor tilrettelagt således, at selskabet ikke er afhængig af præmieindtægter til afvikling af selskabets forsikringsmæssige forpligtelser i tilfælde af, at forsikringskontakten ophører. Selskabet har således jf. i øvrigt omtalen under kapitalforhold, en overdækning i kapitalgrundlaget, således at selskabets forsikringstagere vil være tilstrækkeligt sikret uagtet, at forsikringskontakten ophørte med virkning fra 31. marts 2017.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Dansk Jagtforsikring har en meget simpel ledelsesstruktur. Direktøren har ansvaret for daglig drift og skadesbehandling, og bestyrelsen deltager, ud over deres naturlige ansvar og opgaver, i alle større beslutninger vedrørende daglig drift og skadesbehandling. Nøglepersonen for Intern Audit har ansvaret for udførelsen af intern audit i selskabet. Ledelsessystemet vurderes at være tilstrækkeligt til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

Ledelsessystemet og selskabets risikostyring står beskrevet i selskabets politikker og retningslinjer, der bliver gennemgået og godkendt årligt af bestyrelsen.

Ledelsen består af:

Direktør:

- Michael S. Wiisbye

Bestyrelse:

- Henrik Frost Rasmussen (formand)
- Ivan Tage Steen Sørensen (formand for revisionsudvalg)
- Leif Brandi Bach
- Jens Bjørn Andersen (suppleant)

Direktøren er ansvarlig for nøglefunktionerne risikostyring, aktuar, compliance og Michael Kjær Lauritsen er ansat som ansvarlig for nøglefunktionen intern audit. Udførelse af opgaverne for de fire nøglefunktioner er outsourcet til Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og bogføringen er outsourcet til Revision Sjælland, Registreret Revisionsaktieselskab. Revisionsudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Danske Capital varetager investeringerne inden for rammerne i selskabets investeringspolitik.

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

I henhold til Politik for løn til bestyrelse og direktion skal selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Selskabet opererer således ikke med variabel aflønning. Direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Der sker en vurdering af aflønningen hvert andet år.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Dansk Jagtforsikring har specifikke krav til bestyrelsens kvalifikationer og faglige kompetencer, baseret på selskabets forretningsmodel og risikoprofil. I henhold til Politik for mangfoldighed i bestyrelsen skal medlemmer af bestyrelsen:

- Have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring
- Ikke være pålagt strafansvar, under konkursbehandling el. lign.

- Må ikke have påført selskabet tab
- Have et godt omdømme
- Udvide hæderlighed og integritet

Herudover skal følgende faglige kompetencer være til stede i bestyrelsen:

- Forståelse af forretningsmodellen og selskabets strategi
- Kendskab til lovmæssige rammer og krav
- Kendskab til jagthunde og vurdering af disse
- Indsigt i investeringsmæssige risici, herunder elementerne i effektiv risikostyring
- Indsigt i det kapitalkrav som forretningsmodellen medfører
- Forståelse for konsekvenserne af og risiciene ved outsourcing
- Indsigt i forsikringsmæssige forhold, herunder forsikringsaftaleret
- Regnskabsmæssig forståelse
- Ledelseserfaring
- Kendskab til jagt og de særlige risici ved denne beskæftigelse
- Juridisk erfaring med erstatningsret

Nøglepersoner bliver nøje udvalgt efter tilsvarende kriterier, hvor relevant i forhold til ansvarsområde.

Processen for evaluering af egnethed- og hæderlighed følger de lovmæssige retningslinjer. Personerne bliver først evalueret i henhold til almindelige ansættelsesprocedurer og den lovmæssige godkendelsesproces følger da på baggrund af anbefaling fra bestyrelsen.

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

Dansk Jagtforsikring måler deres risiko og solvens i forbindelse med deres årlige vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) og herudover kvartalsvist ved opgørelse af selskabets solvens og risikoprofil, beregnet ved hjælp af standardmodellen. Der anvendes hverken partiel eller fuld intern model til opgørelse af solvenskravene ej heller selskabsspecifikke parametre. Resultatet af opgørelserne bliver sammenlignet med selskabets risikotolerance og præsenteres for bestyrelsen ved førstkommande bestyrelsesmøde.

Selskabets risikotolerancegrænser fastsættes årligt i forbindelse med selskabets ORSA-proces og ved opdatering af selskabets politikker og retningslinjer.

På baggrund af identifikationen af de udvalgte risikoområder bliver selskabets rammer for risikoappetit som udgangspunkt defineret i politikker og retningslinjer på følgende områder:

- Forsikringsmæssige risici
- Investeringer
- Operationelle risici
- IT-sikkerhed

Bestyrelsen har udpeget direktøren til nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

Udførelsen af risikostyringsfunktionens opgaver er outsourcet til Deloitte.

ORSA-processen initieres ved at direktionen foranlediger, at der foretages en risikokortlægning, som beskriver alle risici ud fra en vurdering af sandsynlighed og konsekvens. Vurderingen skal tage hensyn til eventuelle implementerede kontroller og risikominimerende tiltag. I forbindelse hermed skal bestyrelsen vurdere, hvorvidt der skal afsættes kapital til afdækning af de enkelte risici eller om der skal implementeres yderligere risikominimerende tiltag.

Bestyrelsen skal identificere og kvantificere de væsentlige risici, som selskabet påtager sig eller kan blive udsat for under hensyntagen til den vedtagne strategi for selskabet. Ved identifikationen skal bestyrelsen forholde sig til, om de tidligere observerede risici er fyldestgørende og repræsentative for selskabets risikoprofil.

B.4 Internt kontrolsystem

Selskabets interne kontrolsystem er defineret under hensyntagen til selskabets risikoprofil, selskabets størrelse og kompleksiteten af selskabets forsikringsmæssige aktiviteter. Bestyrelsen skal sikre at det interne kontrolsystem er effektivt. Det interne kontrolsystem omfatter følgende områder:

- Administrative procedurer
- Regnskabsprocedurer
- En intern kontrolstruktur
- Rapporteringsrutiner
- En compliancefunktion

Administrative procedurer

Sagsbehandlingen følger den skrevne forretningsgang. Kontroller i henhold til erstatningssagerne dokumenteres skriftligt (kopi af jagttegn, lægeerklæringer osv.). Elektronisk dokumentation opbevares på et internt drev, der vedligeholdes løbende. Sagerne opbevares i papirform.

Direktionen og bestyrelsen følger nøje forretningen. Udbetaling af erstatning over 100.000 kr. forudsætter godkendelse af såvel direktøren som et af bestyrelsesmedlemmerne.

Regnskabsprocedurer

Bogføring og regnskab er outsourcet.

Intern kontrolstruktur

Alle sager og sagshensættelser gennemgås 2-3 gange årligt med bestyrelsen gennem jagtrapporterne.

Rapporteringsrutiner

Der rapporteres kvartalsvist fra outsourcete områder til direktøren. Der rapporteres kvartalsvist til bestyrelsen i henhold til årshjulet.

Compliancefunktion

Direktøren er nøgleperson for compliancefunktionen. Compliancefunktionens opgaver er outsourcet til Deloitte.

Compliancefunktionen forbereder en complianceplan for det kommende år. Formålet med planen er at sikre overvågning af ændringer i lovgivning samt gennemgang af alle interne regelsæt indeholdt i risikostyringen.

Planen er udformet så den følger bestyrelsens årshjul. Alle ændringer i relevant finansiel lovgivning bliver identificeret i slutningen af hvert kvartal og alle dokumenter gennemgås mindst en gang årligt.

Lovgivningsændringer rapporteres til bestyrelsen kvartalsvist og politikker og retningslinjer opdateres i henhold til complianceplanen. Compliancefunktionen rapporterer årligt til bestyrelsen.

B.5 Intern auditfunktion

Michael Kjær Lauritsen er ansat som ansvarlig for funktionen intern audit. Nøglefunktionens opgaver er outsourcet til Deloitte.

Idet den ansvarlige nøgleperson for Intern audit ikke er involveret i øvrige driftsområder og alle opgaverne for den interne auditfunktion er outsourcet og opgaverne udføres af personer forskellige fra de ansvarlige for de øvrige outsourcete områder hos Deloitte, er der sikret tilstrækkelig funktionsadskillelse fra de aktiviteter, som funktionen der undersøges, og funktionen betragtes derfor som uafhængig og objektiv.

B.6 Aktuarfunktion

Direktøren er nøgleperson for aktuarfunktionen. Funktionens opgaver er outsourcet til Deloitte.

Aktuarfunktionen er ansvarlig for beregning af de forsikringsmæssige hensættelser.

Præmien, hensættelserne og genforsikringsprogrammet fastsættes af direktøren og bestyrelsen. Aktuarfunktionen udfører et review for at vurdere pålideligheden og tilstrækkeligheden samt usikkerheden forbundet med fastsættelsen af de forsikringsmæssige hensættelser. Aktuarfunktionen rapporterer til ledelsen årligt.

B.7 Outsourcing

Retningslinjerne for outsourcing af væsentlige arbejdsområder beskriver at direktøren har ansvar for at sikre sig at leverandøren har evne og kapacitet til at varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde. Selskabets direktion skal mindst en gang årligt rapportere til bestyrelsen om forløbet af de outsourcete opgaver, så bestyrelsen har indsigt i, om aktiviteterne forløber tilfredsstillende. Bestyrelsen skal godkende outsourcing af væsentlige aktivitetsområder.

Dansk Jagtforsikring har outsourcet opgaverne for aktuar-, risikostyring-, compliance og den interne auditfunktion samt udarbejdelse af årsrapport og indberetning til Finanstilsynet til Deloitte. Bogføringen er outsourcet til Revision Sjælland og Danske Capital varetager investeringerne inden for rammerne i selskabets investeringspolitik.

B.8 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger vedrørende ledelsessystemet i Dansk Jagtforsikring.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

Den forsikringsmæssige risiko i Dansk Jagtforsikring består af præmie- og hensættelsesrisiko vedrørende ansvarsforsikring. Der er ingen katastroferisiko, da der ikke er nogen aktive policer. Den samlede forsikringsmæssige risiko udgør 1,0 mio.kr. mod 2,2 mio.kr. i 2017.

De forsikringsmæssige risici er koncentreret på en enkelt branche og til en enkelt policetager. Dog dækker den enkelte policetager over en større andel af forsikringstagere, hvilket spreder erstatningsrisikoen, idet forsikringsbetingelserne gælder separat for hvert individ. Da policen ikke længere er aktiv vedrører risikoen allerede indtrufne skader.

Genforsikringsdækningen bliver evalueret årligt, i forbindelse med ORSA-processen, evaluering af politik for forsikringsmæssige risici og ved genforhandling af genforsikringskontrakten.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisikoen i Dansk Jagtforsikring stammer fra investeringer i realkreditobligationer og investeringsforeninger. Renterisikoen udgør 1,3 mio.kr., aktierisikoen udgør 1,8 mio.kr., spændrisikoen udgør 1,6 mio.kr. og koncentrationsrisikoen udgør 1,5 mio.kr.

Koncentrationsrisikoen stammer fra danske realkreditobligationer og danske investeringsforeninger med koncentration i Danmark, Tyskland og Europa. Den samlede markedsrisiko udgør 4,2 mio.kr. efter diversifikation.

Dansk Jagtforsikring har specificeret risikotolerancegrænser i Politik for investeringsområdet, således at forsikringstagernes og de begunstigedes interesser varetages bedst muligt i henhold til "prudent person"-princippet. Det er selskabets politik, at der føres en forsigtig investeringsstrategi og at begrænse investeringsrisikoen igennem en spredning af investeringen på forskellige typer af danske stats- og realkreditobligationer samt op til 20% i aktier direkte eller indirekte via investeringsforeninger. Politikken specificerer i øvrigt mere detaljerede retningslinjer for investeringsaktiverne samt hvilke dispositioner der skal godkendes af bestyrelsen. Bestyrelsen evaluerer politikken årligt. Danske Capital varetager investeringerne inden for rammerne i investeringspolitikken.

C.3 Kreditrisici

Kreditrisikoen består primært af modpartsrisiko og stammer fra Type 1-modparter, der primært er bankindeståender og type 2-risiko, der består af diverse tilgodehavender. Modpartsrisikoen udgør 0,2 mio.kr. og er primært drevet af et bankindestående hos Danske Bank.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen hos Dansk Jagtforsikring er minimal, da aktiverne primært består af kontanter og let omsættelige investeringer.

Dansk Jagtforsikring indregner ikke forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier i regnskabet, da der ingen præmiehensættelser er, og derfor ingen forventet indtjening.

C.5 Operationelle risici

Den operationelle risiko i Dansk Jagtforsikring udgør 0,1 mio.kr. beregnet ved standardmodellen. Ved operationelle risici 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. Øvrige risikoområder som f.eks. strategisk risiko og omdømmerisiko anses ikke for operationelle risici, men skal hvis det er relevant behandles efter samme retningslinjer som operationelle risici.

Bestyrelsen erkender og accepterer, at operationelle risici ikke helt kan undgås, men operationelle risici skal til stadighed begrænses, så påvirkningerne reduceres til et acceptabelt niveau. I det omfang, det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom selskabet benytter sig af outsourcing i de tilfælde, hvor selskabet ikke selv har de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig operationel risiko.

C.6 Andre væsentlige risici

Bestyrelsen har i forbindelse med ORSA-processen gennemgået de risici, som selskabet vurderes at kunne være udsat for og vurderet hvilke der er relevante og om de er tilstrækkeligt dækket ved kapital eller risikobegrænsende foranstaltninger.

I opgørelsen af solvenskapitalkravet er markedsrisikoen større end forsikringsrisikoen, da der ikke længere er aktive policer i selskabet, hvorfor forsikringsrisikoen udelukkende vedrører afløbsrisikoen på erstatningshensættelserne. Selskabet har valgt at placere aktiverne, så der kan forventes en rimelig afkastgrad.

Da risikoperioden for alle selskabets forsikringsforpligtelser er afløbet, anses katastroferisikoen for meget begrænset, og i solvensopgørelsen for 31.12.2017 er katastroferisikoen 0 kr.

C.7 Andre oplysninger

Dansk Jagtforsikring udfører kvartalsvise stresstest på rente- og spænd- og aktierisiko samt præmievækst. I forbindelse med ORSA-processen og kapitalplanlægningen udføres der årlig stress tests, reverse stress tests og scenarieanalyser. Over den strategiske planlægningsperiode er der lavet scenarier for følsomheden af præmieindtjeningen, erstatningsudgifterne samt investeringsafkastet. Analyserne er baseret på basis af standardmodellen og udføres ved at justere parametrene i kapitalplanen.

Ingen af scenarierne eller følsomhedsanalyserne i ORSA medfører insolvens i den strategiske planlægningsperiode og forudsætningerne ved reverse stresstest vurderes at være højst usandsynlige. Konklusionen af analyserne er, at selskabet med den nuværende kapitalplan i den strategiske planlægningsperiode kan leve op til solvenskapitalkravet, minimumskapitalkravet og de forsikringsmæssige hensættelser.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Grundlaget, metoderne og de primære antagelser for værdiansættelse af aktiver som benyttes til solvensformål er de samme som selskabet benytter til regnskabsformål.

For alle investeringsaktiver (obligationer, investeringsforeninger) er markedsprisen baseret på officielle data leveret af Danske Bank.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelser består af tre elementer, præmiehensættelser, erstatningshensættelser og risikomargen.

Grundlaget, metoderne og de primære antagelser for værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser som benyttes til solvensformål er de samme som selskabet benytter til regnskabsformål for hhv. erstatningshensættelserne og risikomargen, men ikke for præmiehensættelserne.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne til solvensformål opgøres efter bedste skøn i overensstemmelse med Solvens II, som implementeret i bekendtgørelse om værdiansættelse af aktiver og passiver, herunder forsikringsmæssige hensættelser¹. Det bedste skøn skal afspejle det sandsynlighedsvægtede gennemsnit af fremtidige betalingsstrømme, hvor der tages hensyn til den forventede nutidsværdi af de fremtidige betalingsstrømme beregnet ved hjælp af den relevante risikofri rentekurve.

Da der ikke er længere er nogen aktiv forsikringskontrakt, er de fremtidige betalingsstrømme for præmier 0 kr. og derfor fastsættes præmiehensættelserne til 0 kr.

I regnskabet opgøres præmiehensættelserne efter metoden Pro rata temporis i henhold til regnskabsbekendtgørelsen §69 a². Også her opgøres præmiehensættelserne til 0 kr.

Trods metodeforskel er der ikke forskel i værdien af præmiehensættelserne som selskabet benytter til hhv. solvens- og regnskabsformål.

Erstatningshensættelser

Under hensyntagen til at selskabets skadesantal er begrænset til ca. 100 skader årligt, hvoraf kun ganske få er væsentlige personskader foretager selskabet konkrete individuelle vurderinger af hver enkelt sag og der afsættes individuelle sagsreserver på alle sager uanset størrelse eller type.

¹ Bekendtgørelser nr. 1279 af 29. november 2017 om værdiansættelse af aktiver og passiver, herunder forsikringsmæssige hensættelser, for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v.1.

² Bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, som ændret 1. juni 2016 ved bkg nr. 688.

Proceduren er, at der ved modtagelse af skadeanmeldelse foretages en vurdering af skaden og der afsættes en sagsreserve svarende til den forventede skadeudbetaling, som bogføres i selskabets økonomisystem. Hvis der kommer nye oplysninger som giver anledning til revurdering af den afsatte reserve reguleres sagshensættelsen, ligesom sagshensættelsen reduceres løbende med foretagne udbetalinger. Herudover føres en skadesrapport "Jagtrappen" hvor alle sager noteres med kommentarer, og rapporten opdateres løbende når der sker en udvikling i sagerne. Jagtrappen indgår som bestyrelsesmateriale til hvert bestyrelsesmøde.

Udover sagshensættelserne afsættes endvidere en en-bloc hensættelse som skal dække efteranmeldelser (IBNR) og utilstrækkeligt oplyste skader (IBNER).

Risikomargen

Risikomargen opgøres efter niveau 4 i forenklingshierakiet i Solvens II retningslinjerne³, hvor risikomargen fastsættes som en procentsats af erstatningshensættelserne.

Værdiansættelsen til solvensformål er den samme som værdiansættelsen i regnskabet.

Dansk Jagtforsikring gør ikke brug af volatilitetsjustering af rentekurven eller andre overgangsregler som beskrevet i Artikel 308 af Direktiv 2009/138/EC.

De forsikringsmæssige hensættelser udgør pr. 31.12.2018 3,3 mio.kr.

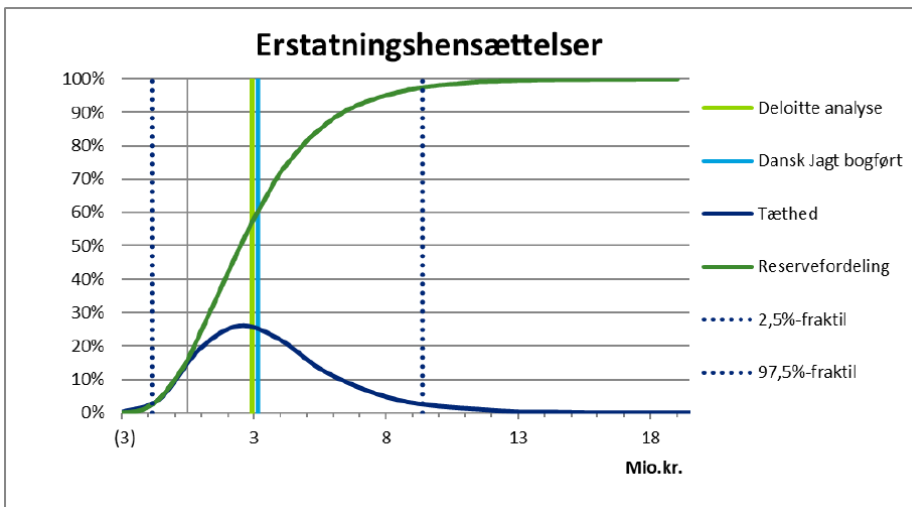
	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Præmiehensættelser	0	0
Erstatningshensættelser	3.012	5.662
Risikomargen	256	481
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	3.268	6.143

Tabel 3: Samlede forsikringsmæssige hensættelser.

Bootstrap

For at vurdere usikkerheden på erstatningshensættelserne er der foretaget en Bootstrapanalyse. Resultatet fremgår af figuren nedenfor, hvor den empiriske tæthed og fordeling er illustreret.

³ EIOPA-BoS-14, Retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser.



Figur 1: Følsomhedsanalyse baseret på bootstrap på indtrufne skader. Bemærk, at diskontering eller SBO ikke er inkluderet i analysen.

Figuren viser, at den bogførte hensættelse ligger på 60%-fraktile. Dette er et udtryk for at erstatningshensættelserne med 60% sandsynlighed er tilstrækkelige. Hensættelsen er opgjort til middelværdi, men fordelingen er højreskæv, hvilket kan anes på tætheden. Det betyder, at selv om der er større sandsynlighed for udfald til venstre for midten, så vægter udfaldene til højre for midten lidt tungere, således at middelværdien ikke ligger i midten af fordelingen. Desuden bemærkes det, at reservefordelingen også dækker negative udfald, dette er dog en teknisk uhensigtsmæssighed, der skyldes at usikkerheden beregnes på forventede samlede udgifter og datasættet indeholder en mængde negative udviklinger i sagshensættelserne.

Baseret på bootstrapanalysen vurderes usikkerheden på hensættelserne at være stor, og set i betragtning heraf vurderes at afvigelsen mellem analysen og de bogførte hensættelser at være lille og analysen konkluderer derfor at hensættelserne er tilstrækkelige og retvisende. Baseret på en gennemgang af processen for sagshensættelserne vurderes de samlede erstatningshensættelser dermed opgjort efter bedste skøn. Værdiansættelsen er derfor egnet til såvel regnskab som solvensformål.

D.3 Andre forpligtelser

Dansk Jagtforsikring har ingen øvrige væsentlige forpligtelser.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Dansk Jagtforsikring benytter ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger vedrørende værdiansættelse til solvensformål i Dansk Jagtforsikring.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget i Dansk Jagtforsikring er opgjort i henhold til Solvens II.

Kapitalgrundlaget pr. 31.12.2018 udgør 34,7 mio.kr. og er udelukkende klassificeret som Tier 1 kapital, hvorfor det hele indgår som anerkendt kapitalgrundlag. For opdeling af kapitalgrundlaget, se skema S.23.01.01 (Bilag: QRT-skemaer).

Kapitalgrundlaget har til formål at dække selskabets solvens- og minimumskapitalkrav i den strategiske planlægningsperiode. Der er ikke planlagt væsentlige ændringer i kapitalplanen, der er fastlagt for de kommende fire regnskabsår. Processen for vurdering af kapitalgrundlaget indgår i den samlede kapitalplanlægning.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet opgøres efter standardmodellen.

	2018 DKK '000	2017 DKK '000
Kapitalgrundlag	34.695	34.562
Solvenskapitalkrav	4.706	5.492
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750

Tabel 4: Solvenskrav

Solvenskapitalkravet er baseret på følgende risikomoduler:

	2018 DKK '000
Markedsrisici	4.193
Modpartsrisici	199
Skadeforsikringsrisici	994
Diversifikation	(770)
Primært solvenskapitalkrav (BSCR)	4.616
Operationel risiko	90
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	0
Solvenskapitalkrav	4.706

Tabel 5: Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler.

Dansk Jagtforsikring gør ikke brug af forenklinger som beskrevet i Forordningens Artikel 57-61 eller selskabsspecifikke parametre ved beregning af solvenskapitalkravet. Det samlede solvenskapitalkrav er langt under minimumskapitalkravet.

Minimumskapitalkravet er opgjort i henhold til Artikel 250 i den delegerede Forordning (EU) 2015/35, med grænser som beskrevet i Artikel 248. Resultatet af den lineære component er lavere end den nedre grænse, og det kombinerede minimumskapitalkrav er lavere end det absolutte minimumskapitalkrav, som er noteret i Tabel 4 ovenfor.

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

Dansk Jagtforsikring gør ikke brug af den mulighed, der er omhandlet i Artikel 304 af Direktiv 2009/138/EC om anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Dansk Jagtforsikring anvender standardmodellen som beskrevet i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 til beregning af det 1-årige solvenskapitalkrav.

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

Kapitalgrundlaget har været tilstrækkeligt til at opfylde minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperioden.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger relateret til kapitalforvaltningen i Dansk Jagtforsikring.

1 Bilag: QRT-skemaer

S.02.01.02 – Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	39100454,00
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	0,00
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	39100454,00
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	0,00
Non-life and health similar to non-life	R0280	0,00
Non-life excluding health	R0290	0,00
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	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	13598,00
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	2867048,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	141485,00
Total assets	R0500	42122585,00
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	3268094,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	3268094,00
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	3012068,00
Risk margin	R0550	256026,00
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	1100000,00
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	1701000,00
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1357916,00
Total liabilities	R0900	7427010,00
Excess of assets over liabilities	R1000	34695575,00

s.05.01.02 – Non-life & Accepted non-proportional reinsurance

		General liability insurance	Total
		C0080	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0,00
Reinsurers' share	R0140	327660,00	327660,00
Net	R0200	-327660,00	-327660,00
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0,00
Reinsurers' share	R0240	0,00	0,00
Net	R0300	0,00	0,00
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	-778542,00	-778542,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00

Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0,00
Reinsurers' share	R0340	1682770,00	1682770,00
Net	R0400	-2461312,00	-2461312,00
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0,00	0,00
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430		0,00
Reinsurers' share	R0440	0,00	0,00
Net	R0500	0,00	0,00
Expenses incurred	R0550	2094555,00	2094555,00
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0,00
Reinsurers' share	R0640	0,00	0,00
Net	R0700	0,00	0,00
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0,00
Reinsurers' share	R0740	0,00	0,00
Net	R0800	0,00	0,00
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	351000,00	351000,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0,00
Reinsurers' share	R0840	0,00	0,00
Net	R0900	351000,00	351000,00
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0,00
Reinsurers' share	R0940	0,00	0,00
Net	R1000	0,00	0,00

Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	1743555,00	1743555,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0,00
Reinsurers' share	R1040	0,00	0,00
Net	R1100	1743555,00	1743555,00
Other expenses	R1200		0,00
Total expenses	R1300		2094555,00

S.17.01.01 – Non-life Technical provisions

		General liability insurance	Total Non-Life obligation
		C0090	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0
Direct business	R0020	0,00	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	0,00	0
Gross - direct business	R0070	0,00	0
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0,00	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	

Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	0
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	3012068,00	3012068,00
Gross - direct business	R0170	3012068,00	3012068,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0,00	0,00
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	3012068,00	3012068,00
Total Best estimate - gross	R0260	3012068,00	3012068,00
Total Best estimate - net	R0270	3012068,00	3012068,00
Risk margin	R0280	256026,00	256026,00
Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole	R0290	0,00	0,00
Best estimate	R0300	0,00	0,00
Risk margin	R0310	0,00	0,00
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	3268094,00	3268094,00
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	0,00	0,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	3268094,00	3268094,00
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	

Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	0,00	0,00
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0,00	0,00
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	2662068,00	2662068,00
Future expenses and other cash-out flows	R0420	350000,00	350000,00
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0,00	0,00
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,00%	0,00%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0,00	
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0,00	
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0,00	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0,00	

S.19.01.01

		Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development Year																
Line of business	Accident Year / Underwriting Year	General liability/insurance (direct business and accepted proportional reinsurance) (s2_c_LBx3d)																
Currency	DKK (s2c_CU:DKK)	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency (s2c_CA:x)																
Currency conversion	Z0040																	
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
			CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160
Prior	R0100																	
N-14	R0110																	
N-13	R0120																	
N-12	R0130																	
N-11	R0140	256397,45	616981,62	334977,73	29080,24	86946,15	708500,00					8600,00	477518,97	1982553,84				
N-10	R0150	318924,52	354925,06	91877,50	1579020,92	36114,65												
N-9	R0160	317997,91	34392,98	46471,40	5900,00													
N-8	R0170	339146,20	4265821,88	878494,58	213365,02	282531,32	1062816,09											
N-7	R0180	288671,36	439581,50	10250,02	1816,30	4458,22	1899,45											
N-6	R0190	420583,96	532744,90	452992,77	737355,25	236777,50	1549813,75		12600,00									
N-5	R0200	521874,24	273564,60	22044,55	7941,36													
N-4	R0210	422118,28	283522,01	109985,01	438818,25													
N-3	R0220	603394,72	539229,57	309934,29	21220,00													
N-2	R0230	374664,63	366904,80	60989,99														
N-1	R0240	87848,17	19000,00															
N	R0250																	

Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance] {s2c_LB:x34}
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY] {s2c_AM:x4}
Currency	Z0030	DKK {s2c_CU:DKK}
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency {s2c_CA:x0}

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0,00	0,00
N-14	R0110	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00
N-11	R0140	1982553,84	4451556,00
N-10	R0150	0,00	2380862,65
N-9	R0160	0,00	712772,29
N-8	R0170	0,00	7040173,09
N-7	R0180	0,00	741676,85
N-6	R0190	12600,00	3942868,13
N-5	R0200	0,00	825424,75
N-4	R0210	0,00	1252443,54
N-3	R0220	21220,00	1473598,52
N-2	R0230	60989,99	802559,42
N-1	R0240	19000,00	106848,17
N	R0250	0,00	0,00
Total	R0260	2096363,83	23730783,41

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance] {s2c_LB:x34}																		
Accident year / Underwriting	Z0020	Accident year [AY] {s2c_AM:x4}																		
Currency	Z0030	DKK {s2c_CU:DKK}																		
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency {s2c_CA:x0}																		
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	8+	
			C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350		
Prior	R0100																			
N-14	R0110																			
N-13	R0120																			
N-12	R0130																			
N-11	R0140												1828881,00							
N-10	R0150																			
N-9	R0160																			
N-8	R0170																			
N-7	R0180																			
N-6	R0190																			
N-5	R0200																			
N-4	R0210																			
N-3	R0220																			
N-2	R0230		1062799,00	919485,00	800000,00															
N-1	R0240		172495,00	288268,00																
N	R0250		0,00																	

Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance] {s2c_LB:x34}
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY] {s2c_AM:x4}
Currency	Z0030	DKK {s2c_CU:DKK}
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency {s2c_CA:x0}

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	0,00
N-9	R0160	0,00
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	
N-5	R0200	
N-4	R0210	201007,43
N-3	R0220	1367310,82
N-2	R0230	804029,71
N-1	R0240	289720,05
N	R0250	0,00
Total	R0260	2662068,00

S.23.01.01 – Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	500000,00	500000,00			

Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00			
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Surplus funds	R0070	4615575,00	4615575,00			
Preference shares	R0090	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	0,00	0,00			
Subordinated liabilities	R0140	0,00				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	29580000,00	29580000,00			
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	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00			
Total basic own funds after deductions	R0290	34695575,00	34695575,00			
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	34695575,00	34695575,00			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	34695575,00	34695575,00			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	34695575,00	34695575,00			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	34695575,00	34695575,00			
SCR	R0580	4705905,38				
MCR	R0600	27750000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	737,28%				

Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	125,03%			
------------------------------------	-------	---------	--	--	--

			C0060
Reconciliation reserve			
Excess of assets over liabilities	R0700	34695575,00	
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0,00	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00	
Other basic own fund items	R0730	34695575,00	
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00	
Reconciliation reserve	R0760	0,00	
Expected profits			
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,00	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0,00	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00	

S.25.01 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Article 112	Z0010	No {s2c_AO:x0}
-------------	-------	----------------

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	4192425,42	4192425,42	
Counterparty default risk	R0020	199189,18	199189,18	
Life underwriting risk	R0030		0,00	
Health underwriting risk	R0040		0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	993982,00	993982,00	
Diversification	R0060	-770053,68	-770053,68	
Intangible asset risk	R0070		0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4615542,92	4615542,92	

Article 112	Z0010	No {s2c_AO:x0}
-------------	-------	----------------

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	4192425,42	4192425,42	
Counterparty default risk	R0020	199189,18	199189,18	
Life underwriting risk	R0030		0,00	
Health underwriting risk	R0040		0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	993982,00	993982,00	
Diversification	R0060	-770053,68	-770053,68	
Intangible asset risk	R0070		0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4615542,92	4615542,92	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	90362,00
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	4705904,92
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	4705904,92
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	
		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	90362,00
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	4705904,92
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	4705904,92
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 – Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	310243,00

		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		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	3012068,00	0,00
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		

		C0070
Linear MCR	R0300	310243,00
SCR	R0310	4705905,38

MCR cap	R0320	2117657,42
MCR floor	R0330	1176476,34
Combined MCR	R0340	1176476,34
Absolute floor of the MCR	R0350	27750000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	27750000,00

Deloitte.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte er en betegnelse for en eller flere af Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), dets netværk af medlemsfirmaer og deres tilknyttede virksomheder. DTTL (der også omtales som "Deloitte Global") og alle dets medlemsfirmaer udgør separate og uafhængige juridiske enheder. DTTL leverer ikke ydelser til kunderne. Vi henviser til www.deloitte.com/about for nærmere oplysninger.