



Rapport om solvens og finansiell situation

Dansk Jagtforsikring A/S, 2019

Thomas Ringsted og Anna Brinch Højgaard, marts 2020

Indhold

Sammendrag	3
A. Virksomhed og resultater	4
B. Ledelsessystem	7
C. Risikoprofil	11
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-, risikostyrings-, 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.

Dansk Jagtforsikring har i 2017 tabt udbudsrunder om deres eneste tegnede police og har derfor ingen præmieindtægt og får på nuværende tidspunkt ingen nye forsikringsforpligtelser.

Kapitalnødplanen er trådt i kraft, da solvensdækningen er på 126% og der er handlet i overensstemmelse med nødplanen, idet Finanstilsynet er orienteret og bestyrelsen afventer aktionærernes beslutning om selskabets fremtid. Det vurderes indtil videre som mest sandsynligt, at selskabet ønskes opretholdt indtil næste udbud, omend der dog endnu ikke er truffet nogen endelig beslutning herom.

Ydermere er selskabet afhængigt af at vinde udbuddet i 2021. Hvis ikke udbuddet vindes, vil de forventede negative resultater medføre fortsat faldende solvensdækning. Det bemærkes dog, at den lave solvensdækning er drevet af minimumskapitalkravet, som ligger væsentligt højere end solvenskapitalkravet, og risikoen for insolvens er ikke at sidestille med risikoen for konkurs, da selskabet grundlæggende er velfunderet i forhold til forsikringstagerne, og derfor kan opretholde sin drift desuagtet, at solvensdækningen er faldende. Vindes udbuddet i 2021 viser kapitalplanen, at solvensdækningen vil holdes omkring de 132% i den strategiske planlægningsperiode.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

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

Tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Ekstern revisor:

Jesper Otto Edelbo

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 275 t.kr. mod et overskud på 133 t.kr. i 2018. Da selskabet ikke har nogen aktiv police, er der ingen præmieindtægter i året.

Det forsikringstekniske resultat er i år negativt og viser et underskud på 1.504 t.kr., mod et overskud på 39 t.kr. i 2018. Underskuddet er primært drevet af administrationsomkostninger.

Afløbsresultatet f.e.r. viser et tab på 86 t.kr. mod en gevinst i 2018 på 1.879 t.kr. Det forsikringstekniske resultat i 2018 kunne henføres til et positivt afløbsresultat på 1.879 t.kr. for egen regning vedrørende modtaget genforsikring på en tidligere afsluttet skadesag

	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Bruttopræmier	0	0

Afgivne forsikringspræmier	0	(328)
Ændring i præmiehensættelser	0	0
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	0
Præmieindtægter f.e.r., i alt	0	(328)
Forsikringsteknisk rente	0	0
Udbetalte erstatninger	(644)	(2.447)
Modtaget genforsikringsdækning	0	1.683
Ændring i erstatningshensættelser	514	2.649
Ændring i risikomargen	44	225
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-86	2.110
Erhvervelses- og administrationsomkostninger	(1.418)	(1.744)
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	(1418)	(1.744)
Forsikringsteknisk resultat	(1.504)	39

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

A.3 Investeringsresultater

Resultatet af investeringsvirksomheden i 2019 blev en gevinst på 1.629 t.kr., hvilket er højere end i 2018, hvor resultatet var negativt med 306 t.kr. Disse forskelle på det årlige resultat af investeringsvirksomheden skyldes primært en positiv udvikling på de finansielle markeder i 2019 sammenlignet med 2018.

	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Renter, obligationsbeholdning	0	0
Udbytter, investeringsforeningsandele	643	1.033
Renter	0	0
Renter, bank- og girobetalinger	0	0
Renteindtægter og udbytter m.v.	643	1.033
Obligationer	0	0
Investeringsforeningsandele	1.058	(1.335)
Kursreguleringer	1.058	(1.335)
Renteudgifter	(71)	(122)
Realiserede gevinster på investeringsaktiver	0	118

Investeringsafkast, i alt	1.629	(306)
----------------------------------	--------------	--------------

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

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Årets skat udviser en indtægt på 150 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

Dansk Jagtforsikring har i 2017 tabt udbudsrunden om deres eneste tegnede police og har derfor ingen præmieindtægt og får på nuværende tidspunkt ingen nye forsikringsforpligtelser.

Selskabet er afhængigt af at vinde udbuddet i 2021. Hvis ikke udbuddet vindes, vil de forventede negative resultater medføre fortsat faldende solvensdækning.

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 skadebehandling. Nøglepersonen for intern auditfunktionen 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 Brandt Bach
- Georg Guldborg Jensen (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 selskabets 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.

- ikke have påført selskabet tab
- have et godt omdømme
- udvise 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 de findes relevante 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 foretagelse af 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
- Intern kontrolstruktur
- Rapporteringsrutiner
- 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. Nøgelfunktionens opgaver er outsourcet til Deloitte.

Idet den ansvarlige nøgleperson for intern audit ikke er involveret i øvrige driftsområder, 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, 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 hensættelsesrisiko vedrørende ansvarsforsikring. Der er ingen præmie- eller katastroferisiko, da der ikke er nogen aktive policer. Den samlede forsikringsmæssige risiko udgør 0,8 mio.kr. mod 1,0 mio.kr. i 2018.

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 1,2 mio.kr., aktierisikoen udgør 2,3 mio.kr., valutarisikoen udgør 1,1 mio.kr. spændrisikoen udgør 1,5 mio.kr. og koncentrationsrisikoen udgør 1,3 mio.kr.

Koncentrationsrisikoen stammer fra danske realkreditobligationer og danske investeringsforeninger med koncentration i Danmark, Tyskland og Europa. Den samlede markedsrisiko udgør 4,4 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 107 t.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 75 t.kr. beregnet ved standardmodellen. Ved operationelle risici forstås risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Øvrige risikoområder som f.eks. strategisk risiko og omdømmerisiko anses ikke for operationelle risici, men skal behandles, hvis relevant, 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.

Den forretningsmæssige risiko er høj, da kapitalplanen er baseret på en strategi om at vinde næste udbudsrunde. Hvis udbuddet ikke vindes, vil solvensdækningen fortsætte med at falde, og vil i 2021 ligge på 114%. I dette scenarie vil ledelsen tage fornyet stilling til selskabets fremtidige strategi. Den lave solvensdækning er dog drevet af minimumskapitalkravet og risikoen for insolvens er ikke at sidestille med risikoen for konkurs, da selskabet grundlæggende er velfunderet i forhold til forpligtelserne til forsikringstagerne og de skadelidte.

Dansk Jagtforsikring udfører kvartalsvise stresstests på rente-, kreditspænds- og aktierisiko samt præmievækst, baseret på Finanstilsynets følsomhedsanalyser. I forbindelse med ORSA-processen og kapitalplanlægningen udføres der årlig stresstests, reverse stresstests 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.

C.7 Andre oplysninger

Kapitalnødplanen er trådt i kraft, da solvensdækningen er på 126% og der er handlet i overensstemmelse med nødplanen, idet Finanstilsynet er orienteret og bestyrelsen afventer aktionærernes beslutning om selskabets fremtid. Det vurderes indtil videre som mest sandsynligt, at selskabet ønskes opretholdt indtil næste udbud, omend der dog endnu ikke er truffet nogen endelig beslutning herom.

Ydermere er selskabet afhængigt af at vinde udbuddet i 2021. Hvis ikke udbuddet vindes, vil de forventede negative resultater medføre fortsat faldende solvensdækning. Det bemærkes dog, at den lave solvensdækning er drevet af minimumskapitalkravet, som ligger væsentligt højere end solvenskapitalkravet, og risikoen for insolvens er ikke at sidestille med risikoen for konkurs, da selskabet grundlæggende er velfunderet i forhold til

forsikringstagerne, og derfor kan opretholde sin drift desuagtet, at solvensdækningen er faldende. Vindes udbuddet i 2021 viser kapitalplanen, at solvensdækningen vil holdes omkring de 132% i den strategiske planlægningsperiode.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

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

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

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelser består af erstatningshensættelser og risikomargen, der er ingen præmiehensættelser, da selskabet ikke har haft nogen præmieindtægt i 2019 og ikke har eksponering fremadrettet.

Grundlaget, metoderne og de primære antagelser for værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål er de samme, som selskabet benytter til 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.

Ved modtagelse af en skadeanmeldelse foretages der 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 "Jagtrapporten", hvor alle sager noteres med kommentarer, og rapporten opdateres løbende, når der sker en udvikling i sagerne. Jagtrapporten 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-retningslinjerne¹, hvor risikomargen fastsættes som en procentsats af erstatningshensættelserne.

¹ EIOPA-BoS-14, Retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser.

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.

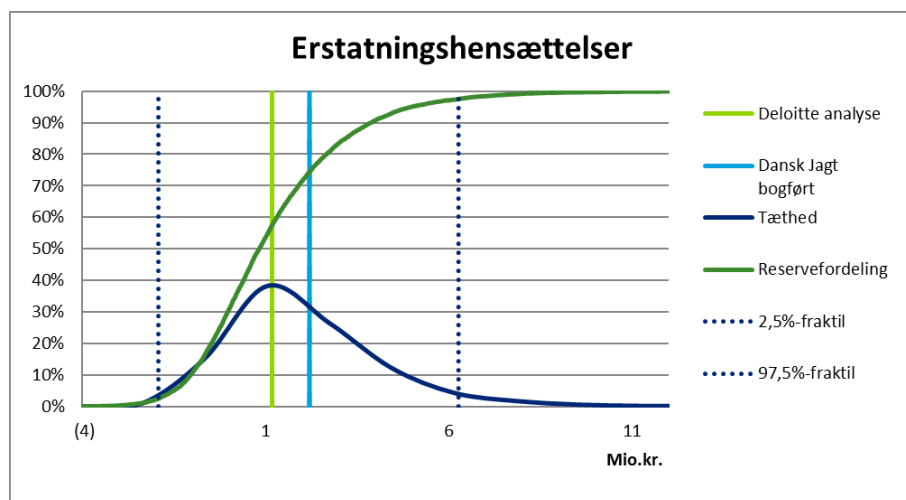
De forsikringsmæssige hensættelser udgør pr. 31.12.2019 2,7 mio.kr.

	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Præmiehensættelser	0	0
Erstatningshensættelser	2.498	3.012
Risikomargen	212	256
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	2.710	3.268

Tabel 3: Samlede forsikringsmæssige hensættelser.

Bootstrap

For at vurdere usikkerheden på erstatningshensættelserne er der foretaget en genberegning og en bootstrapanalyse. Resultatet fremgår af figuren nedenfor, hvor genberegningen, den bogførte hensættelse, en empirisk tæthed og fordeling er illustreret.



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

Figuren viser, at den bogførte hensættelse ligger på 74%-fraktilen. Dette er et udtryk for, at erstatningshensættelserne med 74% sandsynlighed er tilstrækkelige.

Hensættelsen i genberegningen er opgjort til fordelings middelværdi, som ligger på et højere niveau end medianen (50%-fraktilen) grundet fordelings højreskævhed, som kan anes på tætheden. Desuden bemærkes det, at reservefordelingen også dækker negative udfald. Dette skyldes dog en teknisk uhensigtsmæssighed, der opstår som følge af, at

usikkerheden beregnes på forventede samlede udgifter, og datasættet indeholder en række negative udviklinger i sagshensættelserne.

Den relative afvigelse er steget i forhold til sidste års genberegning (7%), men henset til hensættelsens samlede størrelse og at der kun er få åbentstående skader, vurderes det, at usikkerheden også er steget i forhold til sidste års analyse. Der er stadig risiko for efteranmeldelser og de åbentstående sager er behæftet med en del usikkerhed, da der er en ikke ubetydelig risiko for, at der efter færdigbehandling i AES viser sig grundlag for yderligere krav. På baggrund af den samlede analyse konkluderes det, at hensættelserne er tilstrækkelige og til den sikre side.

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 gældende Solvens II-lovgivning.

Kapitalgrundlaget pr. 31.12.2019 udgør 35,0 mio.kr. og er ligesom ved udgangen af 2018 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. Dansk Jagts kapitalplan er baseret på at vinde udbuddet af den lovpligtige jagtansvarsforsikring i 2021, hvorfor ændringer som følge heraf er indregnet 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. Nedenunder følger en oversigt over selskabets kapitalgrundlag samt solvens- og minimumskapitalkrav ved udgangen af 2018 og 2019.

	2019 DKK '000	2018 DKK '000
Kapitalgrundlag	34.971	34.695
Solvenskapitalkrav	4.783	4.706
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750

Tabel 4: Solvenskrav

Solvenskapitalkravet er baseret på følgende risikomoduler:

	2019 DKK '000
Markedsrisici	4.398
Modpartsrisici	107
Skadeforsikringsrisici	824
Diversifikation	(621)
Primært solvenskapitalkrav (BSCR)	4.708
Operationel risiko	75
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	-
Solvenskapitalkrav	4.783

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 komponent er lavere end den nedre grænse, og det kombinerede minimumskapitalkrav er lavere end det absolutte minimumskapitalkrav, som er angivet 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	40715570,00
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	40715570,00
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	13583,00
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	473799,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	55521,00
Total assets	R0500	41258473,00
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	2710401,00
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	2710401,00
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	2498065,00
Risk margin	R0550	212336,00
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	950000,00
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	1348324,00
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	1279024,00
Total liabilities	R0900	6287749,00
Excess of assets over liabilities	R1000	34970724,00

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	0,00	0,00
Net	R0200	0,00	0,00
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	4743,00	4743,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00

Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0,00
Reinsurers' share	R0340	0,00	0,00
Net	R0400	4743,00	4743,00
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410	-43690,00	-43690,00
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	-43690,00	-43690,00
Expenses incurred	R0550	1543280,00	1543280,00
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	125000,00	125000,00
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	125000,00	125000,00
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	1418280,00	1418280,00
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	1418280,00	1418280,00
Other expenses	R1200		0,00
Total expenses	R1300		1543280,00

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	0,00
Direct business	R0020	0,00	0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0,00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0,00
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	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	0,00	0,00
Gross - direct business	R0070	0,00	0,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0,00

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	0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	0,00
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	2498065,00	2498065,00
Gross - direct business	R0170	2498065,00	2498065,00
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	2498065,00	2498065,00
Total Best estimate - gross	R0260	2498065,00	2498065,00
Total Best estimate - net	R0270	2498065,00	2498065,00
Risk margin	R0280	212336,00	212336,00
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	2710401,00	2710401,00
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	2710401,00	2710401,00
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	2223065,00	2223065,00
Future expenses and other cash-out flows	R0420	275000,00	275000,00
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														
BZ 2019 OK kopieret fra Trekanten.xlsx														
Line of business	20010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance] {sZC_LB:x34}												
Accident year / Underwriting year	20020	Accident year [AY] {sZC_AMi:x4}												
Currency	20030	DKK {sZC_CU:DKK}												
Currency conversion	20040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency {sZC_CA:x0}												
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Prior	R0100													
N-14	R0110													
N-13	R0120													
N-12	R0130													
N-11	R0140													
N-10	R0150													
N-9	R0160													
N-8	R0170													
N-7	R0180													
N-6	R0190													
N-5	R0200													
N-4	R0210													
N-3	R0220													
N-2	R0230													
N-1	R0240													
N	R0250													

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	4451556,00
N-11	R0140	0,00	2380862,65
N-10	R0150	0,00	712772,29
N-9	R0160	0,00	7040173,09
N-8	R0170	0,00	741676,85
N-7	R0180	0,00	3942868,13
N-6	R0190	0,00	825424,75
N-5	R0200	0,00	1252443,54
N-4	R0210	415548,62	1889147,14
N-3	R0220	103197,00	905756,42
N-2	R0230	0,00	106848,17
N-1	R0240	0,00	0,00
N	R0250	0,00	0,00
Total	R0260	518745,62	24249529,03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year														
OK, BZ 2019														
Line of business	Z0010	General liability insurance [direct business and accepted proportional reinsurance] {s2c_LB:x:34}												
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY] {s2c_AM:x:4}												
Currency	Z0030	DKK {s2c_CU:DKK}												
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency {s2c_CA:x:0}												
			0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Prior	R0100													
N-14	R0110													
N-13	R0120													
N-12	R0130													
N-11	R0140													
N-10	R0150													
N-9	R0160													
N-8	R0170													
N-7	R0180													
N-6	R0190													
N-5	R0200													
N-4	R0210													
N-3	R0220													
N-2	R0230													
N-1	R0240													
N	R0250													

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	201646,87
N-4	R0210	1013183,78
N-3	R0220	806587,48
N-2	R0230	201646,87
N-1	R0240	0,00
N	R0250	0,00
Total	R0260	2223065,00

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	4890724,00	4890724,00			
Preference shares	R0090	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	29580000,00	29580000,00			
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	0,00	0,00			
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	34970724,00	34970724,00			
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	34970724,00	34970724,00			
Total available own funds to meet the MCR	R0510	34970724,00	34970724,00			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	34970724,00	34970724,00			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	34970724,00	34970724,00			
SCR	R0580	4783273,43				
MCR	R0600	27750000,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	731,10%				

Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	126,02%				
------------------------------------	-------	---------	--	--	--	--

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	34970724,00
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	500000,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00
Other basic own fund items	R0730	4890724,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	29580000,00
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	4397765,16	4397765,16	
Counterparty default risk	R0020	107267,17	107267,17	
Life underwriting risk	R0030		0,00	
Health underwriting risk	R0040		0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	824361,00	824361,00	
Diversification	R0060	-621062,30	-621062,30	
Intangible asset risk	R0070		0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	4708331,03	4708331,03	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	74942,00
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	4783273,03
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	4783273,03
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	257301,00

		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	2498065,00	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	257300,70
SCR	R0310	4783273,43
MCR cap	R0320	2152473,04
MCR floor	R0330	1195818,36
Combined MCR	R0340	1195818,36
Absolute floor of the MCR	R0350	27750000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	27750000,00



Om Deloitte

Deloitte leverer ydelser indenfor revision, consulting, financial advisory, risikostyring, skat og dertil knyttede ydelser til både offentlige og private kunder i en lang række brancher. Deloitte betjener fire ud af fem virksomheder på listen over verdens største selskaber, Fortune Global 500®, gennem et globalt forbundet netværk af medlemsfirmaer i over 150 lande, der leverer kompetencer og viden i verdensklasse og service af høj kvalitet til at håndtere kundernes mest komplekse forretningsmæssige udfordringer. Vil du vide mere om, hvordan Deloitte omkring 312.000 medarbejdere gør en forskel, der betyder noget, så besøg os på Facebook, LinkedIn eller Twitter.

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.