



Millennium Insurance Company Ltd.

SOLVENCY & FINANCIAL CONDITION REPORT **SFCR**

a 31 Dicembre 2016

The background of the page is composed of several overlapping, organic, torn-paper-like shapes in two shades of brown. A darker brown shape is in the upper right, a lighter tan shape is in the middle, and a darker brown shape is in the lower left. The word "CONTENIDO" is centered in white, uppercase letters.

CONTENIDO

CONTENIDO

A	Negocios y Rendimiento	
A.1	Negocio	6
A.2	Suscripción	7
A.3	Rendimiento de las Inversiones	9
A.4	Desempeño de Otras Actividades	10
A.5	Cualquier otra Información	10
B	Sistema de Gobierno	
B.1	Información general sobre el sistema de gobierno	12
B.2	Requerimientos de Aptitud y Adecuamiento	14
B.3	Sistema de Gestión incluido el ORSA	14
B.4	Políticas de Control Interno	22
B.5	Función de Auditoría Interna	22
B.6	Función Actuarial	23
B.7	Outsourcing	23
B.8	Adecuación de los Sistemas de Gobierno	24
C	Perfiles de Riesgo	
C.1	Riesgo de Suscripción	26
C.2	Riesgo de Mercado	27
C.3	Riesgo de Crédito	28
C.4	Riesgo de Liquidez	29
C.5	Riesgo Operacional	29
C.6	Otros Riesgos	30
D	Valoración para la Solvencia	
D.1.	Activos	32
D.2	Provisiones Técnicas	33
D.3	Otros Pasivos	34
D.4	Métodos Alternativos de Valoración	34
D.5	Alguna otra Información	34
E	Gestión del Capital	
E.1	Fondos Propios	36
E.2	Capital y Solvencia Requerido y Capital y Mínimo Capital Requerido	41
E.3	Incumplimiento del SCR y MCR	42
E.4	Otra información	43
F	Reporte de Plantillas Cuantitativas (QRT's)	44

Resumen Ejecutivo

Millennium Insurance Company Limited (o 'MIC' o 'la Compañía'), es una compañía de seguros con licencia en Gibraltar.

El objetivo de este informe es satisfacer los requisitos de divulgación pública de la Ley de Servicios Financieros (Sociedades de Seguros) (Ley de Solvencia II) ("Ley de Solvencia II de Gibraltar"), incluidos los Reglamentos Delegados del Parlamento Europeo. Los elementos divulgados están relacionados con el rendimiento empresarial, el gobierno, el perfil de riesgo, la solvencia y la gestión del capital.

La Compañía ha tenido un buen desempeño durante el año 2016 y ha obtenido un beneficio en sus cuentas auditadas de **3.022.435 €** y cuenta con unos activos brutos por valor de **149.459.710 €**. Los beneficios han sido impulsados por un sólido rendimiento de suscripción y rendimientos de inversión.

La Compañía ha cumplido continuamente con todos los aspectos de las regulaciones de Solvencia II desde el primer día de su implementación el 1 de enero de 2016. Como parte de esto, la compañía ha aprovechado las disposiciones transitorias disponibles en la Ley Solvencia II de Gibraltar y sigue trabajando estrechamente con el FSC de Gibraltar durante el período transitorio.

La previsión de los planes de negocio de la Compañía muestra que los fondos propios seguirán superando en los próximos años el requisito de capital de solvencia.

Antonio Morera Vallejo
Presidente



Negocios y Rendimiento

A1. Negocios

Millennium Insurance Company Ltd está autorizada a llevar a cabo seguros no vida en los siguientes ramos en todo el mercado de la Unión Europea:

- Accidente y salud
- Daños
- Responsabilidad civil
- Crédito y Caucción
- Gastos Jurídicos
- Misceláneo

Actualmente, la compañía suscribe negocios en España, Portugal, Italia, Francia, Reino Unido, Lituania, Hungría, Luxemburgo, Polonia, Rumania, Bélgica e Irlanda.

Los negocios se suscriben a través de brokers, agencias de suscripción y productores (en adelante “intermediarios”) seleccionados en varios países europeos. Los principales intermediarios de la Compañía han estado operando en estos mercados por un largo periodo de tiempo como corredores respaldados por Lloyd’s y tienen una experiencia considerable en estas áreas.

La estrategia de la Compañía está basada en la rentabilidad de las diferentes líneas de negocio que proporcione una capacidad tanto a la compañía como a los intermediarios independientes además de construir valor a largo plazo para los accionistas.

La empresa persigue el objetivo de hacer negocios en los países de la Unión Europea donde existan nichos de mercado en los cuales MIC pueda contribuir con su experiencia y conocimiento.

Esta misma estrategia es la que se ha utilizado en el pasado y ha permitido a la Compañía alcanzar su fuerte posicionamiento actual. La Compañía espera lograr un crecimiento cuidadosamente controlado y suscribir un negocio de calidad, siempre pensando en las necesidades de sus clientes.

El Consejo está comprometido a manejar el negocio de una manera focalizada en los riesgos en todo momento y esta filosofía es parte integral de la cultura empresarial y el proceso de toma de decisiones. El objetivo final es asegurar el logro de los objetivos estratégicos de la Compañía.

Millennium Insurance Company Ltd está regulada por:

Gibraltar Financial Services Commission PO Box 940
Suite 3, Atlantic Suites Gibraltar
Tel: +350 200 40283
www.fsc.gi

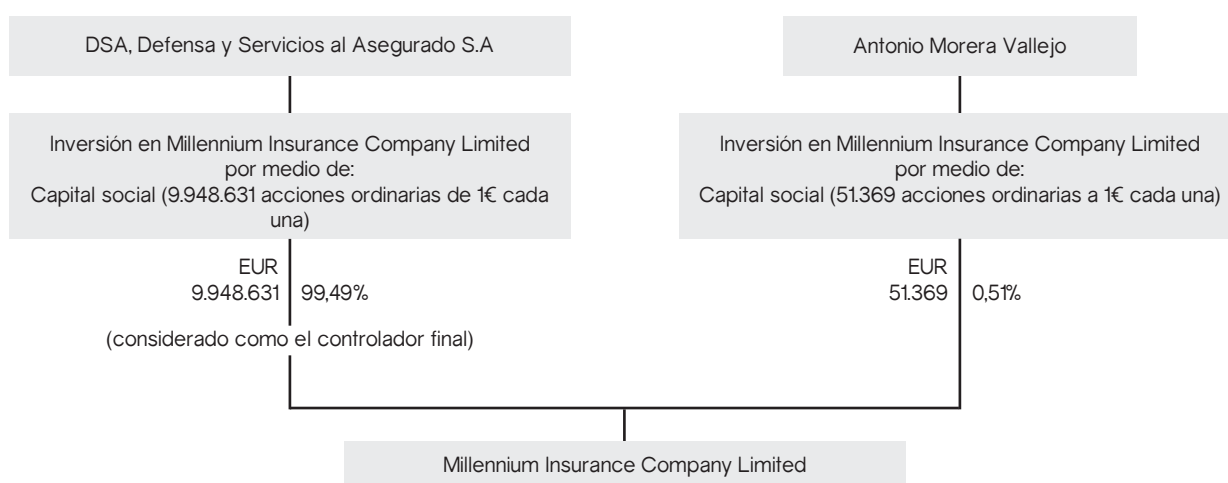
Los auditores externos de MIC son:

BDO Limited
5.20 World Trade Center
6 Bayside Road
P.O. Box 1200
Gibraltar
www.bdo.gi/

Accionistas:

DSA, Defensa y Servicios al Asegurado S.A	99,49%
Antonio Morera Vallejo	0,51%
	100%

Estructura:



A2. Suscripción

MIC Insurance opera en el mercado de seguros no vida en diferentes países como España, Portugal, Italia, Francia, Reino Unido, Lituania, Hungría, Luxemburgo, Polonia, Rumania, Bélgica e Irlanda.

En 2015, la compañía finalizó el año con un volumen de primas superior a los 72 millones, manteniendo su liderazgo en el ramo de Caución en España y trabajando en la mayoría de los países de la Unión Europea y con activos por encima de 114 millones de euros.

En 2016, la compañía ha logrado una consolidación en las cifras de los últimos años, con una estrategia financiera más centrada en Solvencia II y un crecimiento de activos que puede hacer que la empresa crezca de forma consistente en los próximos años. Al cierre del ejercicio, la compañía tenía 149 millones de activos y primas brutas de 74 millones, esto supone un incremento de un 31% y un 3% respectivamente.

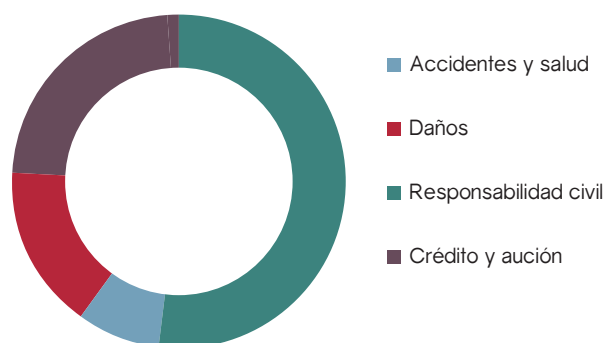
En 2016 MIC Insurance volvió a liderar el ranking de volumen de primas en el ramo de Caución en España, que anualmente elabora ICEA, el servicio de estadísticas y estudios del sector seguros. Ha emitido primas por valor de 13.004.610,42€ con una cuota de mercado del 20,91%.

Para 2017 y siguientes, MIC espera abrir nuevos mercados en la UE con nuevas oportunidades en los diferentes mercados y junto con nuevas agencias y corredores que cuenten con un conocimiento y una experiencia que permitan a MIC crecer no sólo en primas y beneficios sino también en calidad y con respecto a la adaptación a las necesidades de nuestros asegurados.

La prima emitida por clase y territorio para el año 2016 es la siguiente:

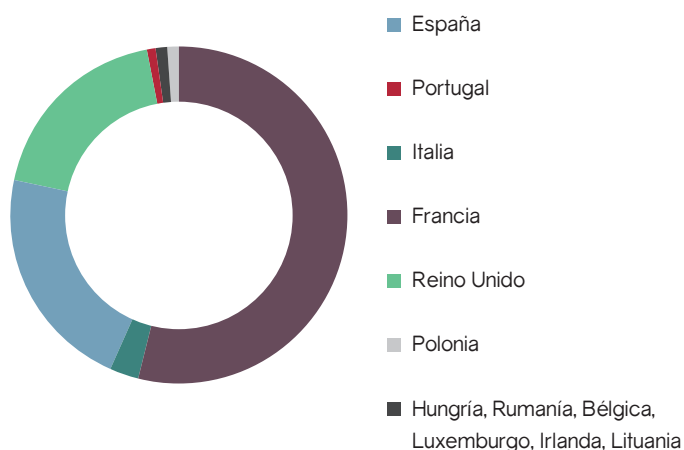
Clases:

Responsabilidad civil	38.378.261 €
Crédito y caución	17.384.530 €
Daños	12.319.784 €
Accidentes y salud	6.076.927 €
Defensa jurídica	109.587 €
Pérdidas financieras	63.114 €
Total	74.332.203 €



Territorio:

Francia	40.617.233 €
España	16.561.292 €
UK	14.125.921 €
Italia	2.241.793 €
Portugal	405.359 €
Polonia	216.218 €
Otros países	164.387 €
Total	74.332.203 €



El rendimiento de la suscripción ha sido positivo con un beneficio técnico registrado en el ejercicio cerrado en 2016 de 2.944,869 €.

	2016	2015
Primas Brutas suscritas	74.332.203 €	72.287.021 €
Siniestros incurridos	29.745.865 €	31.825.799 €
% Siniestralidad / Primas	40,02%	44,03%

En cuanto a la siniestralidad, la compañía ha mejorado sus datos en el último año, pasando de 31.825.799 € en 2015 a 29.745.865 € en 2016, suponiendo esto una disminución de un 4% en su ratio de siniestralidad global frente a primas suscritas. Esto es debido a la mejora continua en la colaboración por parte de la compañía junto con sus agencias para suscribir riesgos en los distintos mercados con el menor riesgo posible y siempre basándose en la experiencia y conocimientos de los distintos mercados en los que la compañía opera.

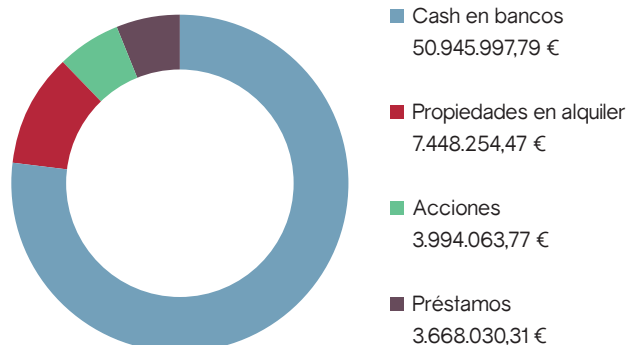
A3. Rendimiento de las inversiones

La política de inversión de MIC se limita a inversiones relativamente estándar y de fácil comprensión. No se utilizan derivados y la empresa no realiza ninguna actividad de inversión no rutinaria o realiza inversiones inusuales o complejas incluyendo cualquier inversión en instrumentos de valores.

Los activos de inversión en poder de la compañía son los siguientes:

MIC posee activos de inversión en una cartera diversificada, la mayoría se encuentran en bancos con una calificación superior a A. Debido a los requerimientos de solvencia II, la compañía maneja inversiones de muy bajo riesgo tratando siempre de tener un equilibrio entre rentabilidad y comodidad del riesgo de liquidez. La cartera de acciones de MIC está compuesta por acciones del Mercado español regulado y la mayoría de ellas son blue chips.

La compañía ha concedido préstamos a terceras empresas con el objetivo de obtener una interesante rentabilidad. La mayoría de estos préstamos están garantizados con propiedades por un montante mucho mayor que el total prestado y la empresa puede solicitar el reembolso de estas cantidades en cualquier momento.



Pérdidas y ganancias de las inversiones:

Acciones (anual)

Inversión	3.994.064 €
Perdida/Ganancia	335.006 €
Gastos bancarios de las inversiones	3.352 €
Rentabilidad %	8,30%

Préstamos (anual)

Inversión	3.668.030 €
Interés recibido	115.526 €
Rentabilidad %	3,15%

Propiedades (del 4º trimestre 2016)

Inversión	7.448.254 €
Interés recibido	19.400 €
Rentabilidad %	0,26%

A4. Desempeño de otras actividades

No ha habido otras actividades significativas realizadas por la Compañía aparte de sus actividades de seguros y actividades relacionadas

A5. Cualquier otra información

No existen otros asuntos materiales con respecto al negocio o desempeño de la Compañía.



Sistema de
Gobierno

B1. Información general sobre el sistema de gobierno

La compañía conserva la mayoría de sus principales funciones, ya sea a través de los subcomités de la Junta y directamente o por medio de personas empleadas.

MIC basa su negocio a través de una red de intermediarios cuidadosamente seleccionados y se basa en estos intermediarios para proporcionar una política administrativa y de siniestros apropiada, supervisado por la Junta, Subcomités y otros miembros del equipo directivo.

MIC se compromete a garantizar que su negocio se gestiona de una manera centrada en los riesgos en todo momento. Todos los directores están estrechamente implicados en la gestión del día a día garantizando así que la filosofía de gestión de riesgos es una parte integral de la cultura de negocios de MIC y los procesos de toma de decisiones y rige la manera en que la empresa busca alcanzar sus objetivos. La compañía cuenta con Comité de Aseguramiento regular, reuniones de la Comisión de Siniestros y la Junta en Gibraltar en el que se realizan todas las decisiones clave.

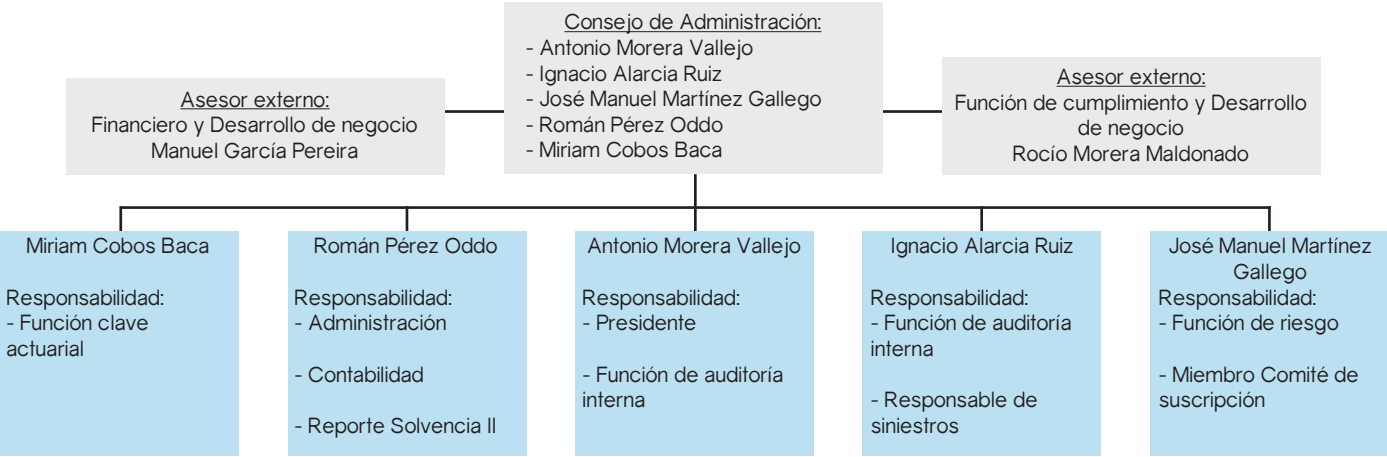
Como parte del marco general de gestión de riesgos, la Compañía ha decidido hacer uso del modelo estándar para el cálculo de su requisito de solvencia regulatoria y utilizar esto como la base, con la consideración adecuada de otros factores de riesgo y medidas de mitigación, junto con las pruebas de estrés apropiadas, en la cumplimentación de su ORSA (Evaluación Interna de Riesgos). Esto se considera apropiado para la empresa, ya que, no suscribe riesgos inusuales o exposiciones que podrían requerir el uso de un modelo interno.

Este documento ha sido aprobado y adoptado por el Consejo de Administración y es aplicable a todas las funciones de la empresa.

Al igual que en años anteriores, no se han repartido dividendos y el beneficio ha sido destinado íntegramente al aumento de los fondos propios de la compañía.

Miembros del Consejo de Administración:	
Antonio Morera Vallejo	(Presidente y accionista)
Ignacio Alarcia Ruiz	(Resp. de siniestros)
José Manuel Martínez Gallego	(Resp. de riesgos)
Román Pérez Oddo	(Resp. Adm., Contabilidad y Solv II)
Miriam Cobos Baca	(Resp. Actuarial, Contabilidad y Adm)
Miembros externos:	
Manuel García Pereira	(Financiero y Desarrollo de negocio)
Rocío Morera Maldonado	(Función de cumplimiento y Des. de negocio)

Roles y Responsabilidades:



Debido a su tamaño, el Consejo de MIC conserva la responsabilidad de la política de retribuciones de la Compañía.

MIC asegura que utiliza los proveedores de servicios que tienen la habilidad y la experiencia requerida. Se mantiene un diálogo permanente con los proveedores de servicios y se realizan una revisión de forma previa. Los diferentes contratos son tenidos en cuenta como parte de la política de externalización.

La remuneración de los proveedores de servicios no depende del rendimiento, volumen u otras medidas. El rendimiento se supervisa a través del proceso de auditoría y, diálogo permanente. En consecuencia, la forma en que se pagan los proveedores de servicios no expone a Millennium a cualquier riesgo adicional, el impacto sobre el perfil de riesgo de la Compañía o amenazan su base de capital.

Como mínimo dos de los cinco directores de MIC se encuentran de forma permanente en la sede central. Este equipo es aumentado de forma semanal con visitas y apoyo de los demás directivos y trabajadores, llegando a poder ser cerca de diez personas. Todos ellos son remunerados según acuerdo por la Junta y acorde a sus habilidades, conocimientos, experiencia, cualificación y función dentro de la empresa. Los bonos que se otorgan están basados en el rendimiento global de la Compañía del periodo en cuestión.

Dada la filosofía de la Compañía y su trabajo en libre prestación de servicios, cuenta con unas 100 personas que se ocupan de una labor directiva a favor de éstas, y contraladas por las auditorías permanentes que supervisa la Compañía.

MIC cuenta con una de las plataformas informáticas más vanguardistas dentro del sector asegurador europeo que permite, a tiempo real, poder desarrollar la labor aseguradora desde cualquier parte del mundo, así como poder estar conectados con cualquier intermediario.

En consecuencia, la remuneración de los empleados no expone a MIC a ningún riesgo adicional o impacto en el perfil de riesgo de la Compañía o amenazan su base de capital.

Con el fin de lograr sus objetivos estratégicos, MIC debe asegurarse de que es capaz de atraer y retener a empleados y proveedores de servicios de la calidad requerida para dirigir la compañía con éxito. Por lo tanto, debe asegurarse de que las recompensas ofrecidas son las apropiadas para las habilidades, cualificaciones, conocimientos y experiencia requeridos.

No ha habido remuneración de los directores, y en caso de remuneración, será aprobada por la Junta, o si no es apropiado discutir a nivel de junta, será discutida y aprobada por los accionistas. El director se abstendrá de las discusiones y decisiones relativas a su propia remuneración para evitar conflictos de interés.

B2. Requerimientos de aptitud y adecuamiento

MIC asegura que las personas que ejecutan el negocio o que cumplen funciones principales tienen el conocimiento y las habilidades apropiadas para hacerlo. Por tanto, la empresa se asegura que estas personas son adecuadas y además cuentan con la actitud que se requiere.

Esta evaluación tiene lugar previamente a la proposición de un puesto y es revisado anualmente por la Junta directiva. Además, la junta revisa la idoneidad en una base continua para estar alerta de hechos potenciales.

Los miembros de la Junta y los subcomités y los que realizan otras funciones importantes tienen un amplio conocimiento y experiencia en una variedad de áreas. Esto asegura la propagación adecuada de habilidades para la gestión de la empresa.

Se garantiza que las habilidades y conocimientos de las personas se mantienen al día. Sobre una base anual, se requiere que cada individuo implicado en la compañía complete un formulario de autocertificación para evidenciar el desarrollo profesional continuo. La función de cumplimiento es responsable de supervisar este proceso e informa al respecto a la Junta por lo menos anualmente.

B3. Sistema de gestión del riesgo incluido el ORSA

Políticas

MIC tiene por objeto garantizar que el negocio se maneja en todo momento de una manera enfocada al riesgo. La política tiene la intención de identificar todos los riesgos materiales, minimizar los riesgos siempre que sea posible y gestionar y controlar todos los riesgos significativos dentro de parámetros aceptables. El objetivo final es garantizar la protección del asegurado, tanto ahora como en el futuro y para que la empresa alcance sus objetivos estratégicos generales.

MIC suscribe una cartera diversificada de negocio a través de una serie de clases de licencia y en varias jurisdicciones europeas. La compañía opera a través de intermediarios cuidadosamente seleccionados y asegura que hay suficiente experiencia tanto dentro de MIC como por parte de los intermediarios en los segmentos de negocio relevantes. La Compañía sólo se mueve a nuevas áreas una vez se sienta cómoda con el registro histórico y haya cerciorado que existen los conocimientos y la experiencia necesaria.

Responsabilidad

La gestión de riesgos es responsabilidad de la Junta, si bien se dio cuenta durante 2016 en cuanto a si el establecimiento de un Comité de Riesgos por separado permitirá un proceso con mayor eficacia.

El enfoque de MIC para la gestión del riesgo se comunica a todos los directores, ejecutivos, gerentes y empleados, así como cualesquiera otros que ayudan en la gestión de la empresa. Todas estas personas tienen el deber de observar y cumplir con la filosofía de gestión de riesgos de la Compañía.

Es responsabilidad de todos los directores, funcionarios, directivos y empleados de la empresa considerar los problemas que puedan dar lugar a un evento de riesgo que pueden a su vez en el impacto sobre la estrategia de riesgos del negocio. Esto se logra mediante discusión completa y detallada de una amplia gama de temas en la Junta y los diferentes comités, que se celebran con carácter mínimo trimestral.

MIC ha documentado formalmente perfil de riesgo de la compañía, incluyendo el apetito y la tolerancia, y ha establecido un registro de riesgos para evaluar los riesgos clave. Perfil de riesgo de la Compañía se considera en cada reunión de la Junta, junto con una evaluación de las decisiones tomadas y las acciones que pueden ser necesarios como resultado.

Además de esto, el registro de riesgos se revisará formalmente sobre una base semestral.

Categorías de riesgo

MIC clasifica sus riesgos como sigue:

- Riesgo estratégico
- Riesgo de seguros
- Riesgo de Inversiones
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de concentración
- Riesgo operacional
- Riesgo reputacional

Gestión de riesgo

Los riesgos son identificados y registrados en un registro de riesgos , que se discute formalmente al menos una vez cada seis meses . Además, en cada reunión de la Junta se da consideración a si el perfil de riesgo o el riesgo de la exposición de la Sociedad ha cambiado debido a las decisiones adoptadas.

Una vez identificados, los riesgos son evaluados en cuanto a su probable impacto y la probabilidad de su ocurrencia de acuerdo con las siguientes matrices:

Ratio de impacto	Impacto	Impacto Financiero	Impacto Operacional	Impacto Reputacional
1	Despreciable	Menos de 25.000€	Sin impacto	Sin publicidad negativa
2	Bajo	Entre 25.000€ y 100.000€	Interrupción menor de 1 día	Publicidad negativa despreciable
3	Moderado	Entre 100.000€ y 500.000€	Interrupción menor de 1 semana	Publicidad negativa por un periodo corto de tiempo
4	Significativo	Entre 500.000€ y 1.000.000€	Interrupción más de 1 semana	Publicidad negativa para un máximo de 1 semana
5	Muy significativo	Entre 1.000.000€ y 2.500.000€	Interrupción hasta 1 mes y que necesitan recursos significativos para rectificar	Publicidad negativa por más de 1 semana, pero no permanente
6	Grave	Mayor de 2.500.000€	Interrupción mayor de 1 mes y que necesitan recursos significativos para rectificar	Publicidad negativa que crea un daño permanente

Probabilidad Rating	Descripción de la probabilidad
1	Insignificante - casi seguro que no se produzca
2	Remoto- muy poco probable que ocurra
3	Baja - se producirá muy ocasionalmente
4	Posible - la misma probabilidad de ocurrir o no
5	Probable - probable que se produzca
6	Muy probable - casi seguro que ocurra

Esto se hace tanto en forma inherente, es decir, sin tener en cuenta los controles, y en función del riesgo residual, es decir, el riesgo restante después del efecto atenuante de los controles.

Los riesgos son asignados basados en el efecto combinado de estas calificaciones:

Impacto	Probabilidad					
	1	2	3	4	5	6
1	1	2	3	4	5	6
2	2	4	6	8	10	12
3	3	6	9	12	15	18
4	4	8	12	16	20	24
5	5	10	15	20	25	30
6	6	12	18	24	30	36

- Riesgo bajo
- Riesgo medio
- Riesgo alto

Estructura de gestión de la compañía

MIC opera a través de un Consejo de Administración y distintos comités de gestión entre los que destacan:

Gestión global

Consejo de Administración - Gestión general y la dirección estratégica de la empresa; reuniones celebradas al menos trimestralmente

Suscripción y gestión y revisión de siniestralidad

Comité de suscripción y siniestros - Revisión de rendimiento, fijación de tarifas, control y seguimiento de las reclamaciones; reuniones celebradas trimestralmente

Revisión de gestión de inversión

La responsabilidad es retenida por el Consejo de Administración - Marco de los objetivos de inversión y parámetros, revisión del rendimiento de las inversiones; reuniones celebradas mensualmente

Pólizas, procesamiento y grabación de datos

Agencias de suscripción - Adquisición y procesamiento de las políticas, el suministro de la información contable y otros informes / información mensual, que se revisan internamente por MIC

Suministro de información de gestión

Personal de MIC / Agencias de suscripción - Suministro de Información de Gestión y análisis de la cartera a lo solicitado por la Junta. Se revisa tanto por la agencia como por el equipo del MIC.

Contabilidad e Información Financiera

Equipo de MIC - El equipo comprueba que toda la información recibida de las agencias es correcta y es responsable de la gestión y el control de los ingresos y pagos, contabilidad del día a día, la producción de las cuentas mensuales de gestión, la producción de los retornos de solvencia, y el enlace con los auditores.

Gestión de siniestros

Equipo de MIC / Intermediarios - Gestión y supervisión de las reclamaciones sobre una base del día a día, el establecimiento de las reservas, el pago de las reclamaciones. Revisión actuarial independiente de las reservas por actuarios externos.

Asesoría jurídica externa - Servicios de asesoramiento jurídico en relación con las reclamaciones y recuperaciones de primera calidad en el mercado.

Debido a su tamaño, MIC ha decidido no operar a través de un comité de gestión de riesgos independiente. En cambio, la responsabilidad y la apropiación del marco de gestión de riesgos es responsabilidad exclusiva de la Junta Directiva que trabajan junto con miembros de alto rango de la administración.

Información sobre la gestión de riesgos

Riesgos claves

Los riesgos más altos que actualmente afronta MIC surgen de varias fuentes. Según la última revisión completa del registro de riesgos los riesgos de mayor impacto (por riesgo residual) son :

Descripción del riesgo	Categoría del riesgo	Rating de riesgo residual
Mala reputación de Gibraltar	Reputacional	15
Brexit	Reputacional	12
Caída significativa en el valor de las inversiones	Inversión	12
Gestión inapropiada de Sinistros	Reserva	10
Mala reputación de intermediarios clave	Reputacional	8
Fallo de elementos tecnológicos	Operacional	8

Categorías del riesgo

Categoría del riesgo	Estrategia de riesgo
Riesgo estratégico	MIC pretende operar un marco adecuado para limitar la posibilidad de riesgo estratégico que podría surgir de las decisiones empresariales inapropiadas o manera en que se aplican tales decisiones o la falta de consideración de los mercados más amplios en los que opera la Compañía.
Riesgo de seguros	Negocio del MIC está diversificado en una serie de líneas de negocio - accidentes y salud, la daños, responsabilidad civil, crédito y caución y gastos legales través de una serie de jurisdicciones europeas. La compañía opera a través de intermediarios cuidadosamente seleccionados y asegura que hay suficiente experiencia tanto dentro del MIC y los intermediarios en los segmentos de negocio relevantes. Las reclamaciones son manejadas por expertos externalizados, que recibirá la información y la remitirá a ellos, tienen abogados que analizan la información y nos dicen cómo proceder. Se analiza el desempeño de Reclamaciones y suscripción en los comités de suscripción y Sinistros. La compañía asegura que mantiene una óptima protección de reaseguro mediante la adquisición de reaseguro tanto proporcional y no proporcional con reaseguradores con calificación de fortaleza financiera de A o mejor medida por las empresas calificadoras de riesgos. La política de MIC en cuanto a las reservas es llevar a cabo la mejor estimación actuarial. De este modo MIC realiza una revisión con un actuario independiente para evitar desviaciones.

Riesgo de inversiones	MIC tiene como objetivo mantener un equilibrio entre la preservación del capital y el retorno de la inversión. La gestión de las inversiones se conserva interna. Las inversiones son propuestas por los directores y discutidos en el comité. La conclusión se manifiesta por una firma de documentos para hacer el movimiento. MIC no se compromete a prestar las inversiones. Es política de la empresa llevar a cabo inversiones que se negocian con regularidad y por lo tanto tienen un valor de mercado listo y de gran liquidez. La política de inversión MIC se limita a inversiones relativamente estándar y de fácil comprensión. La compañía no asume ninguna actividad de inversión no rutinaria o invertir en inversiones inusuales o complejas. No se ha invertido en derivados financieros ni otros productos financieros complejos.
Riesgo de liquidez	MIC tiene como objetivo construir y mantener activos líquidos en un nivel suficiente para las necesidades actuales . El requisito de liquidez es equilibrado, con el objetivo de conseguir rendimientos de las inversiones adecuadas al tiempo que garantiza que los fondos adicionales están disponibles en caso de ser necesarios . La mayoría de las inversiones realizadas son, por tanto, de gran liquidez y se mantiene con los bancos.
Riesgo de crédito	El riesgo de primas surge de los corredores que producen el negocio y esto es monitoreado internamente de cerca. El riesgo con respecto a las reaseguradoras se gestiona a través de la cuidadosa selección de las contrapartes de reaseguro.
Riesgo de concentración	MIC tiene como objetivo minimizar el riesgo de concentración en lo posible. La compañía opera a través de una serie de líneas de negocio, las jurisdicciones europeas, y los intermediarios y tienen un rango de reaseguro contrapartes . Sin embargo , un mayor nivel de riesgo de concentración se acepta como resultado de la confianza en un pequeño número de clave empresas en particular y otros dentro del grupo.
Riesgo operacional	La Compañía tiene como objetivo minimizar el riesgo operativo siempre que sea posible. Mientras que los controles y procesos están en su lugar, estos se concentran en manos de altos cargos del equipo directivo.
Riesgo reputacional	La reputación de MIC es de importancia clave en la estrategia global. Esto cubre los consumidores / los asegurados, los mercados en los que opera la empresa, distribuidores y los intermediarios , y las autoridades reguladoras . La Compañía tiene como objetivo gestionar las percepciones negativas a través de un diálogo activo y permanente con todas las contrapartes pertinentes.

Mitigación del riesgo

MIC ha puesto en marcha una serie de controles y otras medidas de mitigación de riesgo para ayudar en la gestión de los riesgos.

Riesgo de seguros

Los controles clave son:

- Clases diversas de negocio.
- La política diferente con reaseguros en función de la clase de negocio.
- Opinión detallada de Información de Gestión mensual para monitorear el desempeño de suscripción y reclamaciones.
- Continua supervisión / gestión del manejador de reclamaciones.
- Auditorías periódicas del manejador de reclamaciones.
- Supervisión interna y control de las grandes reclamaciones.

Además, se utiliza un mecanismo de transferencia de riesgo en forma de reaseguro Cuota parte y reaseguro XL. Estos se fijan bajo un nivel consistente de perfil de riesgo por la compañía.

Riesgo de inversión

Los controles clave en su lugar son:

- Revisión mensual de rendimiento de las inversiones.
- Uso de múltiples contrapartes bancarias: Diversificar efectivo en bancos importantes.
- Diversificación de la cartera: Diversificar nuestras acciones en empresas importantes del mercado financiero.

Riesgo de liquidez

Los controles clave en su lugar son:

- No hay préstamos para nuestra propia financiación.
- No hay acreedores externos.
- Revisión mensual de rendimiento de las inversiones.
- Uso de múltiples contrapartes bancarias.
- Diversificación de la cartera.

Riesgo de crédito

Los controles clave en su lugar son:

- Control continuo de las agencias.
- Retroalimentación mensual.
- Visitas periódicas.
- Control y liquidación trimestral (Reaseguradoras).
- Distribución a través de múltiples intermediarios.
- Calificación apropiada para las contrapartes de reaseguro.
- El uso de corredores de reaseguros con experiencia.

Riesgo de concentración

Los controles clave en su lugar son:

- Alcance de los individuos involucrados en las áreas clave del negocio: Las decisiones finales son tomadas por el consejo de administración.
- Múltiples líneas de productos y mercados geográficos: Diferentes países con una agencia diferente en cada uno de ellos.
- Varios canales de distribución utilizados por los intermediarios: Nuestro negocio se divide entre diferentes intermediarios.
- Reaseguros colocados con un panel de contrapartes.

Riesgo operacional

Los controles clave en su lugar son:

- Integridad de datos y otros controles de tecnologías de la información (TI): el equipo de TI hace copias de seguridad periódicas.
- Todo es doblemente comprobado a diferentes niveles. Control de Cuatro ojos : la producción de información de gestión y el análisis, la información financiera, los pagos.
- El análisis detallado y la revisión mensual de información de gestión: Control continuo y la retroalimentación de los distintos organismos.
- Supervisión, seguimiento y auditorías del encargado de siniestros.
- Planes de Continuidad para recuperación en caso de emergencias.

Riesgo reputacional

Los controles clave sobre el que se coloca la revisión son:

- Seguimiento y notificación por la función de Cumplimiento.
- Diálogo con contrapartes relevantes: Siempre confirman que el servicio que ofrece MIC a sus clientes y que su localización geográfica es buena.
- Seguimiento y control de los proveedores de servicios: MIC es muy estricta con las agencias en esa materia.

ORSA:

El objetivo de la política del ORSA es asegurar que la Junta tiene un conocimiento profundo de los riesgos de MIC y que la Compañía mantiene adecuados niveles de capital para gestionar y mitigar estos riesgos.

La evaluación interna de riesgos y solvencia se lleva a cabo de una manera eficaz, coherente y fiable, y facilita la gestión de la empresa con la información necesaria para tomar decisiones apropiadas.

El ORSA se llevará a cabo por los distintos miembros del equipo de gestión con las habilidades y conocimientos de las áreas pertinentes apropiados. Sin embargo, el Consejo de MIC mantiene la supervisión y el control en todo momento, dirigir cómo se realiza la evaluación y desafiando los resultados para asegurarse de que tomen debidamente en cuenta los riesgos relevantes de la Sociedad.

Frecuencia y tiempos

MIC ha estado trabajando en el sector desde hace varios años, con los directores involucrados en la cartera de riesgos suscritos durante un tiempo considerable.

Como resultado, la Junta cree que es suficiente para una evaluación interna de riesgos y solvencia llevarse a cabo sobre una base anual. Esto se llevará a cabo durante el último mes del año financiero de la empresa, garantizando así que el momento está alineado con el proceso de planificación empresarial.

Además, el Consejo evalúa formalmente de forma mensual, a través de las cuentas, si las decisiones tomadas, los eventos de riesgo, factores de mercado u otros elementos similares afectan el perfil de riesgo de MIC, el apetito de riesgo, reservas libres u otros asuntos pertinentes. En tal caso, el impacto en la propia evaluación de las necesidades de capital de la Compañía será considerado y, en caso necesario, se llevará a cabo un nuevo ORSA junto con un nuevo cálculo SCR.

ORSA procesos y procedimientos

El ORSA se llevará a cabo de la siguiente manera:

- Producción de plan de negocios anual o revisión / re-previsión del plan de negocio existente.
- Previsión o re-proyección de negocio para los dos años siguientes.
- Cálculo basado en los datos históricos para patrones / supuestos relevantes.
- Cálculo de la SCR basado en el plan de negocio y las hipótesis oportunas.
- La discusión por el Consejo de los planes de negocios, suposiciones y otros detalles en que se basa el cálculo del SCR.
- Revisión de los planes de negocios, los supuestos y / o cálculo SCR cuando sea necesario después de dicha discusión.
- Consideración de riesgos específicos, perfil de riesgo específico de MIC, los límites y tolerancias en cuanto a su impacto en el plan de negocios, los supuestos y / o el cálculo del SCR.
- El estrés y el escenario de prueba del plan de negocio, suposiciones y cálculos SCR.

Discusión final y firma por el Consejo

B4. Políticas de control interno

MIC se compromete a la gestión de su negocio de una manera centrada en los riesgos. Para lograr esto, los controles adecuados se han puesto en marcha para reducir los riesgos siempre que sea posible. La gestión del riesgo y de la adherencia a los controles internos son una parte integral de la cultura empresarial.

La responsabilidad de establecer un entorno de control interno adecuado recae en la Junta en su conjunto y sus Directores individualmente. La responsabilidad de la adherencia a los controles internos recae en todas las personas implicadas en la gestión del negocio.

La política de control interno está dirigido a garantizar que:

- Existen procedimientos para la identificación y evaluación de riesgos.
- Los procesos y procedimientos adecuados estén en su lugar para controlar los riesgos identificados.
- Las personas involucradas en el negocio están capacitados y conscientes de su papel en lo que respecta a los controles internos.
- Los procesos de seguimiento y revisión apropiados están en su lugar.

Funciones de cumplimiento

El responsable de Cumplimiento de MIC es responsable de asegurar que la empresa cumpla con todas las normas pertinentes, los reglamentos y la legislación en relación con ambos requisitos, tanto los de Gibraltar y los requisitos aplicables del Reino Unido. Entre otras responsabilidades esto incluirá:

- Llevar a cabo los procedimientos Conoce a tus clientes (KYC) sobre nuevas contrapartes cuando sea necesario.
- Revisión de la redacción de las políticas de la compañía.
- Seguimiento de las quejas y reclamaciones.
- Seguimiento de informes.
- Seguimiento de la presentación de informes al FSC.
- Mantenimiento del programa de seguimiento de cumplimiento.
- Seguimiento de los cambios legislativos o reglamentarios.
- Llevar a cabo controles anuales de idoneidad y propiedad sobre todos los miembros de la junta y de los responsables de las funciones principales.
- Asegurar el análisis del registro de riesgos de la empresa, de acuerdo con el calendario acordado.
- Seguimiento del programa de auditoría que cubre los proveedores de servicios externalizados y reportar los resultados de auditoría al comité de riesgos y comité de auditoría interna.

B5. Función de auditoría interna

La auditoría Interna es una actividad objetiva e independiente, cuya función es ayudar a la dirección a lograr los objetivos de la Compañía mediante la constante mejora de la eficacia de las operaciones de la Compañía.

Es responsable de evaluar el enfoque de la administración para la gestión de riesgos y gobernabilidad, con especial énfasis en los sistemas de control interno. Se investiga la forma en que los procesos y el control de la Compañía operan con el fin de evaluar su eficacia para garantizar el cumplimiento de la estrategia y las políticas.

La auditoría interna tiene como objetivo ayudar a la administración mediante la identificación de áreas de riesgo significativo y proponer mejoras en caso necesario.

B6. Función actuarial

El papel de la función actuarial es proporcionar a la Junta una perspectiva independiente sobre los aspectos clave de las operaciones de seguros de la Compañía. Esta se asegurará de que el Consejo tenga conocimiento completo de los asuntos que puedan afectar al negocio.

MIC emplea un actuario interno que llevará a cabo gran parte de las tareas de función actuarial. Además, con el fin de cubrir las necesidades específicas que requieren una visión independiente, MIC utilizará los servicios de su actuario externo y tiene como objetivo ampliar en 2017 la plantilla interna actuarial.

B7. Outsourcing:

Política de externalización

MIC tiene una política independiente de subcontratación. Este establece los procesos y procedimientos que se seguirán cuando se decide externalizar una actividad en particular. Esto incluye detalles sobre la gestión de riesgos y los acuerdos contractuales. La supervisión asignada por el individuo de las funciones subcontratadas pertinentes asegurar que tiene el nivel adecuado de conocimientos, habilidades y experiencia para supervisar la prestación de los servicios.

Además, es política de la Compañía que todas las funciones externalizadas importantes deben estar sujetas a requisitos de idoneidad y adecuación; Esto se demostrará siguiendo los procedimientos previamente establecidos a través de un cuestionario de autoevaluación separado.

Servicios subcontratados durante el año:

Proveedor de servicios	Servicio	País de la empresa
DSA, Defensa y Servicios al Asegurado S.A	Servicios administrativos	España
Decennium Investments S.L	Apoyo jurídico de siniestros en España	España
Talamon Advocats	Apoyo jurídico de siniestros en Francia e Italia	Francia
Control habitat S.L	Peritación	España
Cunningham Lindsey	Peritación	Francia
Fiscal Reps Limited	Representantes fiscales y reporting de impuestos	Toda la U.E.
Quest Insurance Management Services	Consultoría Solvencia II	Gibraltar
Knowles Loss Adjusters Limited	Gestión integral de Siniestros en UK	UK & Irlanda
BDO Gibraltar Limited	Audidores externos de los estados financieros	Gibraltar
Ernst & Young S.L	Control interno y reporte de reserving	España
Line Management Limited	Servicios legales y de secretaria	Gibraltar
Price Waterhouse Coopers	Audidores de "Solvency II Quality Assurance"	Gibraltar
Grupo Morera & Vallejo S.L.	Función financiera, de cumplimiento y auditoría interna (2016)	España

Debido a su tamaño, el consejo de MIC ostenta la responsabilidad de la política de subcontratación de la Compañía.

B8. Adecuación de los sistemas de gobierno:

MIC tiene como objetivo mejorar continuamente sus sistemas de cumplimiento y gobernabilidad asegurándose de que se revisen, evalúen y se formulen recomendaciones al consejo sobre la mejora y el desarrollo de sistemas. También considera los consejos y directrices pertinentes de la industria, por ejemplo, formando parte de la Asociación de Seguros de Gibraltar (GIA), implementándolos según sea apropiado por el tamaño y la escasa complejidad de la compañía.

Las auditorías internas y las auditorías externas proporcionan una evaluación independiente de los sistemas de gobierno de MIC. Las recomendaciones de estas auditorías son consideradas por el Consejo y aplicadas en proporción a los riesgos del negocio.



Perfiles de Riesgo

C1. Riesgo de Suscripción

MIC adopta un enfoque conservador para el riesgo de suscripción, priorizando la seguridad financiera de la Compañía, el cumplimiento de los requisitos reglamentarios y la protección de sus asegurados; sin embargo está abierto a investigar y desarrollar productos de seguros innovadores dentro de estos límites.

El riesgo de suscripción también incluye el riesgo de reserva, y son los principales riesgos del negocio. La suscripción y selección de riesgos están directamente vinculados en un ciclo de retroalimentación continua a la reserva y el desarrollo de siniestros y son el motor fundamental para que se pueda gestionar el rendimiento del negocio.

El control sobre el riesgo de suscripción está directamente vinculado a la estrategia, debido a la necesidad de obtener beneficios sostenibles a través del ciclo del mercado.

MIC cuenta con una serie de líneas de negocio, entre las que se incluyen accidentes y salud, daños, responsabilidad civil, crédito y caución, y defensa jurídica en España, Portugal, Italia, Reino Unido, Francia, Bélgica, Rumania, Lituania, Hungría, Luxemburgo, Polonia e Irlanda.

La segmentación fundamental del negocio se realiza por:

- Líneas de negocio
- Países

Dentro de estos segmentos, se realiza un análisis más detallado basado en factores de riesgo individuales.

La Compañía opera a través de intermediarios cuidadosamente seleccionados, asegurándose de que cuenten con la suficiente experiencia en el mercado.

Para la gestión de siniestros se cuenta con el asesoramiento de expertos a través de la subcontratación, dando a MIC la mejor manera de proceder. El desarrollo de los siniestros es discutido y monitoreado en las reuniones regulares del Comité de Suscripción y Siniestros.

El enfoque y constitución de reservas es establecido por MIC, basándose tanto en la experiencia propia como en las condiciones del mercado, a través de los resultados de informes actuariales externos.

Las tendencias de desarrollo dentro de la industria y el mercado se mantienen bajo constante revisión para permitir una evaluación temprana de cualquier impacto probable en el desempeño y asegurar que los cambios se reflejen rápidamente tanto en la reserva como en las decisiones de suscripción. La empresa cuenta con un actuario interno para supervisar y analizar los datos.

La responsabilidad de implementar la estrategia de riesgo de suscripción recae en el Comité de Suscripción y Siniestros, que depende directamente de la Junta. Este Comité se reúne trimestralmente y considera los datos detallados sobre el desempeño y decide las acciones que deben tomarse sobre la base de estos datos. Un resultado rentable es el objetivo clave en todo momento.

La compañía asegura que mantiene una protección óptima de reaseguros mediante la adquisición de cobertura proporcional y no proporcional de reaseguradores con rating A o superior según Standard and Poors.

Las reservas son determinadas por los actuarios internos y revisadas por un actuario independiente. La política de MIC consiste en reservar al menos la mejor estimación actuarial y, cuando proceda, una carga adicional que permita la incertidumbre.

La adecuación de las primas para cubrir los siniestros y gastos esperados es responsabilidad de la Junta, basándose en las recomendaciones del Comité de Suscripción, y se logra siguiendo el mecanismo acordado de fijación de precios de la compañía.

A un nivel elevado, la medida de riesgo de la empresa, de acuerdo con el cálculo estándar de SCR, es que las reservas netas existentes no se deban deteriorar en más del 30% del valor del cierre del ejercicio anterior. Esta cifra es ligeramente más conservadora que los parámetros estándar de suscripción y de volatilidad de reserva para el negocio suscrito y equivale aproximadamente a un evento de 1 en 200 años.

La Compañía reserve, al menos, la mejor estimación actuarial. Adicionalmente, los Directores, si la visión interna de los índices de siniestralidad difiere significativamente de la del actuario externo y, de ser necesario, evaluarán la necesidad de una reserva adicional. Los Directores también considerarán si se requiere una carga administrativa adicional para permitir la incertidumbre en el resultado. No es la política de MIC establecer un nivel predefinido de reserva.

Dentro de estas medidas, la Junta ha establecido límites operativos más detallados y tolerancias con respecto a elementos específicos del riesgo de suscripción. Estos límites son disparadores para la revisión y acción por parte de la administración.

Las principales medidas operativas utilizadas para controlar los riesgos mencionados son:

Medidas de desempeño

- Índice de pérdidas
- Frecuencia
- Coste medio por siniestro
- Volumen de negocios
- Diversidad de negocios
- Deterioro en la experiencia de siniestros
- Diferencias significativas entre liquidaciones de siniestros y reservas

Medidas operacionales de siniestros

- Cambios legislativos
- Cambios en el mercado
- Proceso de cambios en los siniestros

C2. Riesgo de Mercado

MIC pretende mantener un equilibrio entre la preservación del capital y el retorno de la inversión. La gestión de inversiones se mantiene en la empresa. Las inversiones son propuestas por los directores y discutidas en comités. La conclusión se manifiesta en un documento firmado para hacer el movimiento.

MIC no pignora o presta las inversiones y es política de la empresa gestionar las inversiones que se negocian con regularidad y por lo tanto tienen un valor de mercado actualizado y alto grado de liquidez.

La política de inversión de MIC se limita a inversiones relativamente estándar y de fácil comprensión. La empresa no realiza ninguna actividad de inversión no rutinaria o invierte en inversiones inusuales o complejas. Los derivados no son utilizados por la empresa.

Divisas

MIC está expuesta a dos monedas, el euro ("EUR") y la libra esterlina británica ("GBP"). Todas las inversiones se realizan en euros y, por lo tanto, no presentan ningún riesgo cambiario para la Sociedad. La Compañía tiene una cuenta en efectivo GBP para los fondos de prima de GBP y pagos de reclamaciones, para minimizar el número de divisas necesarias, sin embargo está expuesto al riesgo de divisa ya que su moneda de contabilidad es el euro y el tipo de cambio afectará el valor de las transacciones y saldos. MIC tiene la mayor parte del efectivo en bancos con una calificación superior a "A".

Propiedades

MIC tiene una cartera de inversiones inmobiliarias, la mayoría de las cuales consiste en propiedades comerciales que luego son arrendadas para proporcionar una rentabilidad sobre el capital. Dadas las cláusulas de inquilino establecidas, estas propiedades comerciales no están sujetas a las mismas fluctuaciones de mercado que las propiedades residenciales y, por lo tanto, se consideran de menor riesgo. Propiedades, aunque establecidas en la España, están geográficamente distanciadas para mitigar el riesgo de catástrofe, y todos tienen un seguro para cubrir los daños.

La cartera de propiedades presenta un riesgo de liquidez ya que puede tomar tiempo vender y convertir en líquido dichas propiedades.

La Política de Inversión se revisa al menos una vez al año para asegurar que las pautas atenuantes establecidas siguen siendo apropiadas para la Compañía y el entorno de riesgo en el que opera.

Concentración

La Junta revisa la cartera de inversiones y evalúa el riesgo de concentración al que está expuesta la Compañía, para asegurarse de que está dentro del nivel de riesgo de MIC de acuerdo con la Política de Inversión. La exposición a la concentración surge por los préstamos garantizados que la Compañía tiene concedidos y la exposición a propiedades y las contrapartes (efectivo en bancos y recobros de reaseguro).

C3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de MIC es medio y está expuesto a partir de sólo tres fuentes: recibos de primas de los corredores y asegurados, préstamos otorgados y recobros de reaseguros. Si bien estas áreas están estrechamente controladas, el margen de maniobra dado a varias partes podría dar como resultado una pérdida.

La gestión del riesgo de crédito es importante para garantizar que la empresa minimiza la posibilidad de pérdidas por impago de las cantidades adeudadas a la misma. Esta área es importante en la construcción de un negocio rentable y sostenible.

MIC tiene como objetivo minimizar el riesgo de crédito derivado de sus operaciones. El riesgo de primas surge de los corredores que producen el negocio y este se supervisa de cerca por la empresa. El riesgo con respecto a los reaseguradores se gestiona mediante la cuidadosa selección de las contrapartes de reaseguros. Además, la compañía otorga préstamos que aportan un rendimiento de la inversión, pero dan lugar a un elemento de riesgo de crédito. La compañía otorga préstamos a diferentes empresas, las cuales logran un rendimiento más rentable y con un riesgo de crédito medido dado el conocimiento de las empresas.

Los umbrales clave de control del negocio son:

- Revisión de las primas pendientes
- Auditoría regular de agencias de suscripción
- Recobros de reaseguros que se reciban con prontitud y dentro de los términos del contrato
- Cantidades de intereses y de capital debido a los préstamos que se reciban dentro de los términos del contrato
- Calificación mínima para XL contraparte reaseguros sea A
- Calificación mínima de QS contraparte reaseguros sea A

Si las deudas debidas a la compañía caen en mora, esto dará lugar a una revisión por la dirección.

C4. Riesgo de Liquidez

La empresa cuenta con un perfil muy limitado para los activos líquidos.

MIC tiene como objetivo construir y mantener activos líquidos en un nivel suficiente para las necesidades actuales. Evaluaciones de flujos de efectivo se preparan mensualmente y se presentan formalmente a la Junta al menos trimestralmente para su examen durante las discusiones de inversión.

La gestión de la liquidez de la empresa es necesaria para asegurar que es capaz de cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, y equilibrar esto con el logro de la rentabilidad en los activos menos líquidos invertidos.

Por lo tanto, el control sobre esta área se vincula directamente a la consecución tanto de crecimiento rentable y continúa para asegurar la capacidad de proteger los intereses de los asegurados.

Al cierre del ejercicio, MIC mantiene en bancos más de 50 millones en efectivo y renta variable de casi 4 millones, esto se debe a la política de la compañía de tener los activos más líquidos posible.

C5. Riesgo operacional

El riesgo operacional tiene el potencial de impactar todas las áreas de la empresa y por lo tanto dar lugar a una pérdida de cualquiera de las ganancias o de capital o de ambos. Por tanto, esta área tiene que ser controlada si la Compañía quiere alcanzar sus objetivos estratégicos generales.

La Compañía tiene como objetivo minimizar el riesgo operativo siempre que sea posible. Sin embargo, mientras que los controles y procesos están en su lugar, debido al pequeño tamaño del MIC son concentradas en manos de un pequeño número de altos cargos del equipo directivo. Es política de la Compañía para registrar sus riesgos reales y potenciales en un registro de riesgos. Esto establece los principales riesgos a los que la empresa está expuesta y los controles para mitigar este riesgo. Además, un este registro se mantiene para monitorear eventos de riesgo cuando se producen, la grabación de la causa del evento, el impacto y las medidas correctivas que se han tomado.

MIC tiene varios controles, tal como se establece en el registro de riesgos, para mitigar el riesgo operativo. Los controles clave son:

- Procesos basados en los “cuatro-ojos” para de la producción y análisis
- Análisis detallado y la revisión mensual
- Cuatro-ojos para procesos de información financiera
- Cuatro-ojos para procesos para pagos
- Supervisión, seguimiento y auditorías del tramitador de siniestros
- Integridad de los datos y control a los proveedores de servicios
- Plan de recuperación en caso de desastres y plan de continuidad

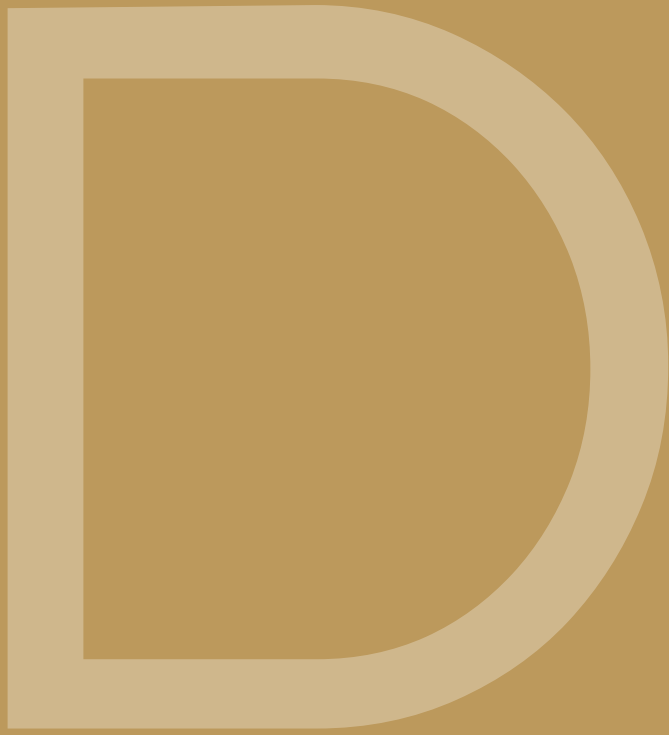
C6. Otros riesgos

Brexit:

Reino Unido votó a favor de dejar la UE en el referéndum que tuvo lugar el pasado 23 de junio de 2016; ya que Gibraltar es miembro de la UE a través de su soberanía británica, también saldría de la UE si Reino Unido lo hiciera. Esto supondría un riesgo para la compañía puesto que no podría operar en jurisdicciones de la UE desde Gibraltar y, por lo tanto, no podría continuar con algunas líneas de negocio.

Aún no se conocen los términos de la salida y los acuerdos para continuar la actividad comercial con la UE y es poco probable que se clarifiquen durante un período de tiempo considerable, lo que hace que el riesgo sea muy difícil de evaluar y responder en este momento, incluidas las pruebas de estrés. Hay confianza en que no haya ningún impedimento para el libre comercio entre Gibraltar y el Reino Unido. En caso contrario, la compañía está analizando diferentes alternativas de relocalización para poder continuar operando con total normalidad dentro de la unión europea.

La Junta continúa supervisando eventos para asegurarse de que son capaces de tomar cualquier acción requerida.



Valoración para Solvencia

D1. Activos

Efectivo y equivalentes

A la fecha de presentación de los estados contables, la compañía mantenía 50.945.997€ como efectivo y equivalentes de efectivo en cuentas bancarias de España y Reino Unido. Los saldos mantenidos en cuentas bancarias españolas están en Euros ("EUR"). No se requieren métodos de estimación, ajustes para el valor futuro o juicios de valoración para estos saldos. Las cuentas bancarias del Reino Unido se mantienen en libras esterlinas ("GBP"); cambiadas de valor a Euros al final del período por fines de reporte.

El efectivo y los equivalentes de efectivo se valoran a su valor contable por la entidad financiera pertinente y el departamento contable de la compañía confirma los saldos mantenidos diariamente. No hay estimaciones utilizadas en la valoración de las tenencias de efectivo debido a la naturaleza del activo. Para Solvencia II, el total de efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos mantenidos en cuentas. El valor de estos saldos es el mismo para el balance de Solvencia II de la compañía.

Propiedades

Las propiedades se valoran con base al informe de tasación externo más reciente, o al coste de adquisición si fueron adquiridos hace menos de tres años. Las propiedades se valoran como mínimo cada tres años. MIC tiene una cartera de inversiones inmobiliarias destinadas a obtener una rentabilidad por su alquiler y otras destinadas a su uso propio.

Las propiedades destinadas al alquiler, son propiedades comerciales que luego son arrendadas para proporcionar una rentabilidad sobre el capital. Las propiedades, aunque establecidas en España, están geográficamente distanciadas para mitigar el riesgo de catástrofe, y todos tienen un seguro para cubrir los daños. Estas propiedades están valoradas en el balance de Solvencia II de la compañía en 7.448.254€

MIC tiene su sede central en Gibraltar, esta está situada en Queensway Quay, una de las mejores zonas de la ciudad. Dicha oficina está valorada en el balance de Solvencia II de la compañía en 412.331€

Acciones en Bolsa

MIC cuenta con una diversificada cartera de acciones en los principales valores del principal mercado bursátil español (IBEX 35). Dicha cartera está compuesta por acciones de grandes compañías de referencia.

Dentro de la política de inversión de la compañía, está contemplado invertir siempre en valores con menor volatilidad para disminuir el riesgo aunque la rentabilidad sea menor que si se invirtiera en otro tipo de valores más volátiles. Por ello la compañía intenta invertir siempre en los denominados "blue chips".

El valor total en el balance de Solvencia II de la compañía por las inversiones en acciones es de 3.994.063€

Préstamos

La compañía tiene concedidos préstamos a terceras compañías por valor de 3.686.849€, la mayor parte de estos préstamos están asegurados con propiedades con un valor mucho mayor al del prestamos concedido y MIC tiene total libertad para pedir la total devolución del capital en el momento que lo viera necesario. Durante 2016, la compañía decidió la devolución de cerca de un 60% del capital prestado debido a la alta carga de capital que representa para la compañía por motivos de solvencia II.

D2. Provisiones Técnicas

Las cuentas de MIC incluyen provisiones para siniestros incurridos basadas en las primas consumidas que consideran las mejores estimaciones razonablemente previsibles. Estas incluyen las reservas para siniestros incurridos más una provisión para siniestros incurridos pero aún no reportados (IBNR). MIC también considera los recobros de contratos de reaseguro con respecto a sus reservas de siniestros y de IBNR.

Las provisiones técnicas por líneas de negocio son las siguientes:

	Accidentes	Daños	Responsabilidad Civil	Credito y Caución	Defensa Jurídica	Total
Best Estimate Bruta	761.300,73	1.194.884,39	413.614,48	4.778.745,04	-	39.519.402,90
Margen de Riesgo	486.924,36	2.690.193,66	4.200.330,14	1.245.257,15	-	6.105.651,53
Provisiones técnicas	2.226.165,10	12.299.272,15	19.203.451,52	5.693.179,95	-61.561,27	45.625.054,43
Recuperables	984.762,71	1.259.127,90	1.198.567,56	8.302.379,61	-	16.217.729,25
Provisiones técnicas tras recuperables	1.241.402,39	11.040.144,24	18.004.883,97	-2.609.199,66	-61.561,27	29.407.325,18

Las estimaciones utilizadas para el cálculo de las provisiones técnicas son las siguientes:

MIC cuenta con las siguientes partidas que componen sus provisiones técnicas: Reservas de siniestros, Primas no consumida (UPR) y IBNR.

La estimación de las pérdidas relacionadas con siniestros incurridos pero no reportados ("IBNR"), ya que la naturaleza de los siniestros no se conoce en el momento de aplicar la reserva. Dicha estimación la calcula el departamento actuarial interno de la compañía y posteriormente al cerrar el ejercicio económico se hace un análisis actuarial externo e independiente sobre dichas reservas y se aplican cambios si fuera necesario para ajustar el IBNR.

Las reservas de prima no consumida (UPR) son calculadas internamente por el departamento actuarial interno de la compañía y revisadas durante la auditoría de los estados financieros. Estas se calculan de manera coherente y proporcional a la vida de cada póliza.

Las estimaciones de las reservas de siniestros están calculadas por el personal de la compañía con una amplia experiencia y respaldadas por informes de periciales y valoraciones de expertos.

La estimación de los gastos generales está calculada teniendo en cuenta los datos históricos de la compañía y estos se ha mantenido estables en los últimos años.

MIC gestiona los riesgos relacionados con estas estimaciones mediante las siguientes acciones:

- Seguimiento permanente de los siniestros.
- Mantenimiento de acuerdos de reaseguro para limitar el impacto del desarrollo de los siniestros.
- Controles internos a través del comité de riesgos y función actuarial que monitorean el desarrollo de los siniestros y los acuerdos de reaseguro.
- Revisión y adecuación de las reservas de siniestros anualmente por actuarios independientes.

D3. Otros pasivos

Además de las provisiones técnicas, MIC solo tiene una categoría en su pasivo bajo las normativas de solvencia II:

Cuentas a pagar (por motivos comerciales, no por seguro)

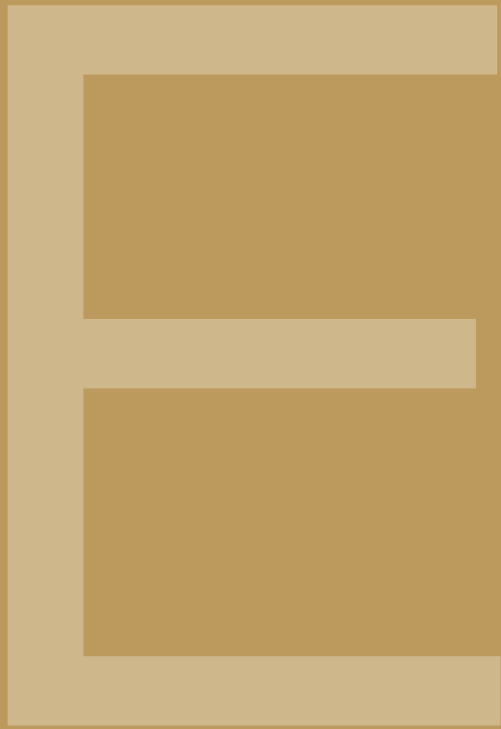
En el apartado de “cuentas a pagar” están incluidos los saldos por periodificaciones durante el ejercicio e impuestos generados al finalizar el ejercicio; No se requieren métodos de estimación, ajustes para el valor futuro o juicios de valoración para estos saldos. El total de las “cuentas a pagar” (por motivos comerciales, no por seguro) a 31 de diciembre de 2016 era de 3.268.816€.

D4. Métodos alternativos de valoración

No se utilizan métodos alternativos de valoración para la Compañía.

D5. Alguna otra información

No hay más información reseñable por parte de la Compañía para este apartado.



Gestión del Capital

E1. Fondos Propios

Gestión de fondos propios

Objetivos, Políticas y Procesos en la Gestión de Fondos Propios

MIC tiene implantada su política de gestión de capital para asegurar que la compañía tenga los niveles de capital adecuados para cumplir con el SCR. La intención es que siempre se cumpla con los requisitos de capital en un futuro inmediato y a medio plazo.

Si bien el proceso ORSA de MIC se lleva a cabo de manera anual, los requisitos de capital y los fondos propios para satisfacer estos requisitos se revisan al menos trimestralmente como parte del proceso de presentación de informes trimestrales. La dirección revisa la posición de capital de la compañía en todas las reuniones como parte de su proceso de administración de los riesgos y monitorea el desempeño continuo a través del análisis de los estados contables de forma mensual.

Durante el período no se han producido cambios en las políticas o procesos de gestión del capital.

Horizonte de tiempo para la planificación empresarial y cambios materiales

El período de planificación de negocios de MIC para la gestión de capital abarca un horizonte temporal de tres años, con énfasis en el año actual y el próximo. No ha habido cambios en el horizonte temporal de planificación durante el año.

Descripción de fondos propios

Estructura, importe y calidad de los fondos propios

Actualmente, MIC cuenta con fondos propios básicos y no cuenta con fondos propios complementarios. Los fondos propios se componen íntegramente de capital social y de las reservas y, por lo tanto, todos estos se califican como fondos de nivel 1. El cuadro siguiente presenta los fondos propios de Millennium al 31 de diciembre de 2016, junto con los movimientos durante el período:

	01/01/2016	31/12/2016	Movimiento
Reconciliación de la reserva			
Exceso de activos sobre pasivos	30,029.77	36,029.34	5,999.57
Acciones propias			
Dividendos proyectados			
Otros elementos básicos de fondos propios	10,000.00	10,000.00	0.00
Ajuste por partidas restringidas de fondos			
Reconciliación de la reserva	20,029.77	26,029.34	5,999.57

Las reservas de la compañía se componen del beneficio acumulado en los últimos ejercicios según la base de valoración de Solvencia II. Con el interés de seguir reinvertiendo en la Compañía, no se prevé el reparto de dividendos.

Términos y condiciones de los fondos propios

Los fondos propios de MIC están integrados por fondos de nivel 1, lo cual significa que no existen restricciones que afecten a la disponibilidad y la transferibilidad de los fondos propios de la compañía. Los fondos propios no son canjeables y no llevan ningún dividendo garantizado u otra devolución.

Diferencia de los fondos propios entre estados financieros y la valoración de Solvencia II

La diferencia en la valoración de los fondos propios que se muestra en los estados financieros en comparación con la valoración de Solvencia II se debe a las diferencias de valoración en los activos y pasivos subyacentes, según se indica en el cuadro siguiente:

	Total (Miles €)
Exceso de activos sobre pasivos - imputación de diferencias de valoración	
Diferencia en la valoración de los activos	-60,622
Diferencia en la valoración de las provisiones técnicas	-65,513
Diferencia en la valoración de otros pasivos	-6,093
Total de reservas y ganancias retenidas en los estados financieros	15,045
Reservas de los estados financieros bajo la valoración de Solvencia II	26,029
Exceso de activos sobre pasivos atribuibles a partidas básicas de fondos propios (excluida las reservas)	10,000
Exceso de activos sobre pasivos	36,029

E2. Requerimientos de capital de solvencia y requisito de capital mínimo (SCR y MCR):

SCR y MCR

La cobertura SCR y MCR de MIC se expone a continuación:

	Total (Miles €)
Total de fondos propios disponibles para SCR	36,029
Total de fondos propios disponibles para MCR	36,029
Total de fondos propios admisibles para SCR	36,029
Total de fondos propios admisibles para MCR	36,029
SCR	35,483
MCR	9,173
Ratio de fondos propios subvencionables SCR	102%
Ratio de fondos propios subvencionables MCR	393%

Como se muestra en el cuadro, la compañía supera el capital óptimo marcado por solvencia II (SCR), en términos cuantitativos, esto se traduce en un superávit de capital de unos 546.000€ sobre el óptimo exigido.

En cuanto al MCR, que es el mínimo capital exigido, MIC supera en casi un 300% dicho capital, en términos cuantitativos, esto se traduce en un superávit sobre el MCR de unos 26.856.000€.

Todo el capital es de tipo 1 y por lo tanto es totalmente elegible para cubrir el SCR y MCR.

SCR por tipo de riesgo

	SCR (Miles €)
Riesgo de mercado	3,565.97
Riesgo de contraparte	9,164.60
Riesgo de suscripción (Vida)	0.00
Riesgo de suscripción (Salud)	0.00
Riesgo de suscripción (No-Vida)	27,090.15
Diversificación del riesgo	-6,005.12
Riesgo de activos intangibles	0.00
SCR Basico	33,815.59
Riesgo Operacional	1,667.75
SCR	35,483.34

Simplificaciones

No se han utilizado simplificaciones materiales en el cálculo del SCR y MCR.

	Total (Miles €)	
	Mejor estimación y provisiones técnicas netas (de reaseguro)	Primas suscritas en los últimos 12 meses netas (de reaseguro)
Accidentes	754.48	5,673.67
Daños	8,349.95	9,382.12
Responsabilidad civil	13,804.55	37,918.66
Credito y Caución	0.00	8,728.97
Defensa Jurídica	0.00	109.59

Cálculo general del MCR

MCR	9,173.50
SCR	35,433.34
Techo MCR	15,967.50
Suelo MCR	8,870.84
Combinado MCR	9,173.50
Suelo absoluto MCR	3,700.00
Mínimo capital requerido	9,173.50

Cambios durante el periodo

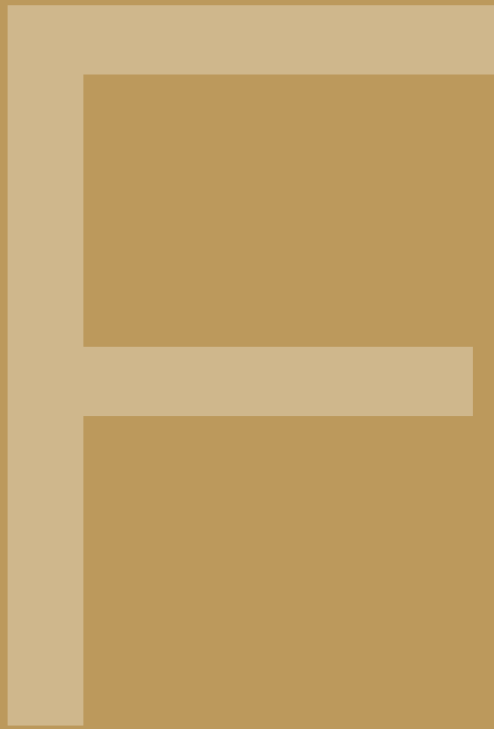
Este es el primer período en el cual se han reportado el SCR y el MCR.

E3. Incumplimiento del capital mínimo requerido o del capital de solvencia

La compañía ha alcanzado su SCR y sus proyecciones estiman seguir haciéndolo en el futuro, con lo cual no se han tenido que adoptar medidas para mitigar la escasez de capital.

E.4 Cualquier otra información

No existen otros asuntos importantes con respecto a la gestión de capital de la compañía.



Reporte de Plantillas Cuantitativas (QRT's)

Balance sheet

S.02.01.01.01

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0,00
Deferred acquisition costs	R0020		16.514.162,52
Intangible assets	R0030		0,00
Deferred tax assets	R0040		0,00
Pension benefit surplus	R0050		0,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	412.331,76	0,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	11.431.564,24	11.843.896,00
Property (other than for own use)	R0080	7.437.500,47	7.849.832,23
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		0,00
Equities	R0100	3.994.063,77	3.994.063,77
Equities - listed	R0110	3.994.063,77	3.994.063,77
Equities - unlisted	R0120		0,00
Bonds	R0130	0,00	0,00
Government Bonds	R0140		0,00
Corporate Bonds	R0150		0,00
Structured notes	R0160		0,00
Collateralised securities	R0170		0,00
Collective Investments Undertakings	R0180		0,00
Derivatives	R0190		0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200		0,00
Other investments	R0210		0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220		0,00
Loans and mortgages	R0230	3.686.849,76	4.123.929,03
Loans on policies	R0240		4.123.929,03
Loans and mortgages to individuals	R0250		0,00
Other loans and mortgages	R0260	3.686.849,76	0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	11.744.837,78	20.350.525,81
Non-life and health similar to non-life	R0280	11.744.837,78	20.350.525,81
Non-life excluding health	R0290	11.744.837,78	20.350.525,81
Health similar to non-life	R0300		0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0,00	0,00
Health similar to life	R0320		0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330		0,00
Life index-linked and unit-linked	R0340		0,00
Deposits to cedants	R0350		0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360		30.817.178,10
Reinsurance receivables	R0370		4.674.357,30
Receivables (trade, not insurance)	R0380		0,00
Own shares (held directly)	R0390		0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400		0,00
Cash and cash equivalents	R0410	50.945.997,79	50.945.997,79
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	437.079,27	10.754,00
Total assets	R0500	78.658.660,60	139.280.800,55
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	39.360.507,45	104.873.620,62
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	39.360.507,45	104.873.620,62
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	30.737.802,14	
Risk margin	R0550	8.622.705,31	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580		
Risk margin	R0590		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0,00	0,00
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0660		
Best Estimate	R0670		
Risk margin	R0680		
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0700		
Best Estimate	R0710		
Risk margin	R0720		
Other technical provisions	R0730		0,00
Contingent liabilities	R0740		0,00
Provisions other than technical provisions	R0750		0,00
Pension benefit obligations	R0760		0,00
Deposits from reinsurers	R0770		0,00
Deferred tax liabilities	R0780		0,00
Derivatives	R0790		0,00
Debts owed to credit institutions	R0800		0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810		0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820		834.846,68
Reinsurance payables	R0830		5.258.350,93
Payables (trade, not insurance)	R0840	3.268.816,44	2.473.693,88
Subordinated liabilities	R0850	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860		0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870		0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880		795.122,56
Total liabilities	R0900	42.629.323,88	114.235.634,66
Excess of assets over liabilities	R1000	36.029.336,72	25.045.165,88

2005-09-09 09:04[illegible]

Non-life obligations for home country

S.05.02.01.01

	Home country	Country (by amount of gross premiums written)		Country (by amount of gross premiums written)		Country (by amount of gross premiums written)		Country (by amount of gross premiums written)		Country (by amount of gross premiums written)
		ES	C0090	PT	C0090	IT	C0090	FR	C0090	GB
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110		16.561.292		405.359		2.241.793		40.617.233	14.125.921
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140		7.319.961		245.881		886.176		2.419.912	1.401.932
Net	R0200									
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210		15.676.077		212.860		1.507.966		26.974.173	11.034.490
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240		7.288.355		123.413		1.046.334		2.993.158	1.165.963
Net	R0300									
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		8.892.948		-255.210		-450.229		12.159.635	9.318.574
Reinsurers' share	R0340									
Net	R0400		3.306.099		16.301		17.461		-504.148	-169.500
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct Business	R0410									
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers' share	R0440									
Net	R0500									
Expenses incurred	R0550		1.881.153,22		19.355,11		28.734,67		4.674.123,12	3.382.956,42
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

Non-life insurance claims
S.19.01.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	C0100	C0200	C0300	C0400	C0500	C0600	C0700	C0800	C0900	C01000	C01100	C01200	C01300	C01400	C01500	C01600
N-14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.653,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.923,26	5.925,61	633,35	0,00	1.390,83	1.391,16			
N-11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.037.392,34	196.368,46	30.036,00	289.469,91	15.517,29	599,67				
N-10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	56.075,78	337.248,49	78.406,64	215.525,51	19.751,29	3.356,17					
N-9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.996,57	66.883,86	228.503,65	90.027,74	49.333,17						
N-8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14.560,31	17.553,38	7.313,33	64.859,35							
N-7	0,00	0,00	0,00	0,00	197.350,57	198.884,08	240.557,41	96.086,43								
N-6	0,00	0,00	0,00	0,00	13.197,45	485.046,20	62.040,10	30.683,31								
N-5	2.268.207,72	3.922.426,88	960.038,92	1.763.127,17	-165.957,19	-218.086,86										
N-4	4.604.300,08	6.206.697,26	1.683.002,94	770.953,65	67.027,00											
N-3	7.527.864,18	6.004.479,46	1.501.846,61	1.162.077,22												
N-2	10.612.906,85	7.858.968,74	2.582.025,45													
N-1	9.346.042,72	6.904.867,94														
N	10.714.552,87															
Total																

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

	In Current year	Sum of all years (cumulative)
Prior	C0170	C0180
N-14		19.653,62
N-13		0,00
N-12	1.391,16	11.264,21
N-11	599,67	1.569.473,67
N-10	3.356,17	712.377,88
N-9	49.333,17	630.112,42
N-8	64.859,35	207.963,32
N-7	96.086,43	1.322.905,49
N-6	30.683,31	1.590.758,55
N-5	-218.086,86	8.569.754,65
N-4	67.027,00	13.331.980,94
N-3	1.162.077,22	16.616.269,47
N-2	2.582.025,46	21.053.934,04
N-1	6.904.867,94	16.250.910,68
N	10.714.552,87	10.714.552,87
Total	21.477.760,90	92.611.921,78

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
N-14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.710,21	-42.288,71							
N-6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-84.982,15									
N-5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-64.348,74										
N-4	0,00	0,00	0,00	0,00	441.773,58											
N-3	0,00	0,00	0,00	2.582.107,75												
N-2	0,00	0,00	4.690.131,62													
N-1	0,00	12.788.928,33														
N	18.319.448,01															

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, Claims Provisions (discounted data)

	Year end (discounted data)
Prior	C0360
N-14	
N-13	
N-12	
N-11	
N-10	
N-9	
N-8	
N-7	
N-6	
N-5	0,00
N-4	0,00
N-3	0,00
N-2	0,00
N-1	0,00
N	38.951.467,90
Total	38.951.467,90

Own funds
S.23.01.01

		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	10.000.000,00	10.000.000,00			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00				
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00				
Surplus funds	R0070	0,00				
Preference shares	R0090	0,00				
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00				
Reconciliation reserve	R0130	26.029.336,72	26.029.336,72			
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				
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00				
Total basic own funds after deductions	R0290	36.029.336,72	36.029.336,72	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00				
Other ancillary own funds	R0390	0,00				
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	36.029.336,72	36.029.336,72	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	36.029.336,72	36.029.336,72	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	36.029.336,72	36.029.336,72	0,00	0,00	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	36.029.336,72	36.029.336,72	0,00	0,00	0,00
SCR	R0580	35.483.342,82				
MCR	R0600	9.173.497,82				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	1,015387330				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	3,927546224				

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	36.029.336,72
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	10.000.000,00
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	26.029.336,72
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	11.484.246,26
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	11.484.246,26

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01

(*) Closed list :
1 : Article 112(7) reporting
2 : Regular reporting

Article 112 (*)	Z0010	2
-----------------	-------	---

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	3.565.965,36	3.565.965,36	
Counterparty default risk	R0020	9.164.599,02	9.164.599,02	
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	27.090.151,14	27.090.151,14	
Diversification	R0060	-6.005.123,89	-6.005.123,89	
Intangible asset risk	R0070		0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	33.815.591,63	33.815.591,63	

0,

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1.667.751,20
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	35.483.342,82
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	35.483.342,82
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	4
Net future discretionary benefits	R0460	

(*) Closed list of values :
1 (Full recalculation)
2 (Simplification at risk sub-module level)
3 (Simplification at risk module level)
4 (No adjustment)

0

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	9.173.497,82

Background information

		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	754.478,03	5.673.672,46
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	8.349.950,59	9.382.118,33
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	13.804.553,83	37.918.664,37
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0,00	8.728.971,04
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0,00	109.586,55
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		

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCRL Result	R0200	0,00

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	9.173.497,82
SCR	R0310	35.483.342,82
MCR cap	R0320	15.967.504,27
MCR floor	R0330	8.870.835,71
Combined MCR	R0340	9.173.497,82
Absolute floor of the MCR	R0350	3.700.000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	9.173.497,82