

PSA Insurance Limited

Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria (RSCF)

31 dicembre 2019

Indice

| | |
|--|-----------|
| A. ATTIVITÀ E PERFORMANCE | 6 |
| A.1 ATTIVITÀ | 6 |
| A.2 PERFORMANCE DI SOTTOSCRIZIONE | 8 |
| A.3 PERFORMANCE NEGLI INVESTIMENTI | 9 |
| A.4 PERFORMANCE DI ALTRE ATTIVITÀ E ALTRE INFORMAZIONI | 9 |
| SVILUPPO IMPORTANTE | 9 |
| B. SISTEMA DI GOVERNANCE | 11 |
| B.1 INFORMAZIONI GENERALI SUL SISTEMA DI GOVERNANCE..... | 11 |
| B.2 REQUISITI DI “PROFESSIONALITÀ E ONORABILITÀ” | 13 |
| B.3 SISTEMA DI GESTIONE DEL RISCHIO COMPRESA ORSA | 13 |
| B.4 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO | 22 |
| B.5 FUNZIONE DI REVISIONE INTERNA | 23 |
| B.6 FUNZIONE ATTUARIALE | 23 |
| B.7 ESTERNALIZZAZIONE..... | 24 |
| C. PROFILO DI RISCHIO | 26 |
| C.1 RISCHIO DI SOTTOSCRIZIONE | 27 |
| C.2 RISCHIO DI MERCATO | 27 |
| C.3 RISCHIO DI CREDITO E RISCHIO DI LIQUIDITÀ | 27 |
| C.4 RISCHIO OPERATIVO | 27 |
| C.5 ALTRI RISCHI MATERIALI | 28 |
| C.6 RIASSUNTO DEL PROFILO DI RISCHIO | 28 |
| C.7 PROVA DI STRESS E PROVA DI SENSIBILITÀ | 29 |
| D. VALUTAZIONE CON FINALITÀ DI SOLVIBILITÀ | 31 |
| D.1 ASSET | 31 |
| D.2 RISERVE TECNICHE | 32 |
| D.3 ALTRE PASSIVITÀ | 33 |
| D.4 METODI ALTERNATIVI DI VALUTAZIONE | 34 |
| E. GESTIONE DEL CAPITALE | 35 |
| E.1 FONDI PROPRI | 36 |
| E.2 REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITÀ E REQUISITO PATRIMONIALE MINIMO | 36 |
| APPENDICE 1: ELENCO DEI MODELLI DI RAPPORTO QUANTITATIVO (MRQ) PER LA PUBBLICA DIVULGAZIONE ... | 40 |

Sintesi

Contesto e campo di attività della Società

PSA Insurance Limited (“la Società”) è autorizzata, in conformità con l’Insurance Business Act (art. 403), ad esercitare attività di assicurazione limitata ai rischi al di fuori del territorio di Malta nelle seguenti classi di attività generale:

- Classe 1 - Incidenti
- Classe 2 - Malattia
- Classe 3 - Veicoli terrestri
- Classe 7 - Merci in transito
- Classe 16 - Perdite finanziarie varie

La Società svolge la propria attività in Europa.

Sistema di governance

La struttura organizzativa della Società ha lo scopo di supportare gli obiettivi strategici e le operazioni della Società stessa. La Società ha implementato una struttura a tre linee di difesa per assicurarsi che i rischi da essa affrontati siano identificati e che siano adottate misure di mitigazione.

Gli Amministratori della Società in carica durante l’anno erano:

- Edouard Marie Joseph Benoist de Lamarzelle** – Amministratore Delegato / Direttore esecutivo
- Magalie Durreche** – Direttore non esecutivo
- Christophe Bayle** – Direttore non esecutivo
- Anthony Camilleri** – Direttore non esecutivo indipendente
- Mark Azzopardi** – Direttore non esecutivo indipendente (nominato il 10/04/2019)

Attività esternalizzate

La Società ha i seguenti accordi di esternalizzazione identificati come funzioni chiave:

- | | |
|--|--|
| PSA Insurance Manager Ltd (Malta) | – Accordo di gestione delle assicurazioni |
| PwC (Malta) | – Funzione di revisione interna (Romina Soler – Revisore interno nominato) |
| Marsh Actuaries (Regno Unito) | – Accordo attuariale esterno – (Holly Deakin - Attuario nominato) |

Modello di business e performance finanziaria

Risultati tecnici

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
Technical account – general business

| | Notes | Year ended 31 December | |
|--|-------|------------------------|---------------------|
| | | 2019 EUR | 2018 EUR |
| Earned premiums, net of reinsurance | | | |
| Gross premiums written | 14 | 21,530,067 | 19,605,054 |
| Outwards reinsurance premiums | | (81,973) | (182,906) |
| Movement in the gross provision for unearned premiums | 12 | (10,284,859) | 391,318 |
| Movement in the provision for unearned premiums reinsurers' share | 12 | (6,256) | (7,162) |
| Earned premiums, net of reinsurance | | 11,156,979 | 19,806,304 |
| Investment income/(loss) | 15 | 10,199 | (231,255) |
| Other technical income | | 6,399,987 | - |
| Total technical income | | 17,567,165 | 19,575,049 |
| Claims recovered/(incurred), net of reinsurance | | | |
| Gross claims paid | 12 | (2,488,009) | (2,349,817) |
| Reinsurers' share of claims paid | 12 | 2,144 | 18,533 |
| Movement in the provision for claims – gross amount | 12 | 14,955,610 | (2,170,952) |
| Movement in the provision for claims – reinsurers' amount | 12 | 201,602 | 86,009 |
| Claims recovered/(incurred), net of reinsurance | | 12,671,347 | (4,416,227) |
| Net operating expenses | 16 | (5,284,027) | (11,067,819) |
| Total technical income/(charges) | | 7,387,320 | (15,484,046) |
| Balance on the general business technical account (page 14) | | 24,954,485 | 4,091,003 |

Durante il 2019, la Società ha prodotto un risultato di sottoscrizione di EUR 24.954.485. L'incremento dei profitti è principalmente attribuibile ai seguenti fattori:

Nel corso dell'anno, sono stati effettuati rilasci sulle riserve tecniche seguendo una revisione attuariale. Ciò ha contribuito alla riduzione dei sinistri causati che ha portato a una riduzione drastica da -EUR 4.416.227 nel 2018 a EUR 12.671.347.

I livelli di premio acquisiti sono diminuiti rispetto al 2018 nonostante siano stati sottoscritti più premi durante l'anno. La liquidazione del portafoglio precedente ha contribuito alla diminuzione dei premi acquisiti che è stata leggermente compensata dall'introduzione dell'attività di Opel e Vauxhall. L'attività di Opel e Vauxhall ha contribuito all'aumento di premi sottoscritti; tuttavia, poiché questa attività copre periodi più lunghi (1 mese in più), il livello di premi sottoscritti è di gran lunga maggiore, risultante pertanto in una diminuzione totale del livello dei premi.

Valutazione con finalità di solvibilità

| Solvency position | | | | |
|-------------------|---------------------|------------------|----------------|--------------|
| Solvency | Capital requirement | Eligible capital | Solvency ratio | MCR as % SCR |
| SCR | 14,860,671 | 37,612,925 | 253.1% | 34.5% |
| MCR | 5,122,342 | 37,612,925 | 734.3% | 0 |

Il requisito patrimoniale di solvibilità della Società al 31 dicembre 2019 era pari al 253%.

Gestione del capitale

PSA Insurance Limited non prevede istanze di non conformità relativamente al requisito patrimoniale minimo (RPM) o al requisito patrimoniale di solvibilità (RPS) che potrebbero potenzialmente creare preoccupazione. La direzione monitora costantemente il livello di RPM e di RPS su base mensile e dispone di procedure in loco che evidenzieranno immediatamente la possibilità di un calo al di sotto del 110% nella copertura RPS.

A. Attività e performance

A.1 Attività

PSA Insurance Limited (“la Società”) è una Società a responsabilità limitata registrata a Malta.

La Società è regolata dall’Autorità Maltese per i Servizi Finanziari. Essa è di proprietà di PSA Services Ltd., con una partecipazione minore di Banque PSA Finance SA. PSA Services Ltd e Banque PSA Finance SA sono parte di Peugeot SA con sede in Francia. La rispettiva autorità di supervisione del gruppo (Peugeot SA) è l’Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (‘ACPR’).

La Malta Financial Services Authority (MFSA) è responsabile dell’autorità di supervisione e della supervisione finanziaria dell’impresa nonché di quella del Malta Group.

I dettagli di contatto della MFSA sono i seguenti:

Sig. Ray Schembri
Direttore
Unità di supervisione pensioni e assicurazioni

Malta Financial Services Authority

Notabile Road
Attard BKR 3000
Malta
Telefono: +356 21441155
Diretto: +356 25485238
Fax: +356 21449311
E-mail: RSchembri@mfsa.com.mt
Sito Web: www.mfsa.com.mt

I revisori indipendenti della Società sono:

Ernst & Young Limited
Regional Business Centre
Achille Ferris Street
Msida MSD 1751
Malta
Ufficio: +356 23471522
Sito web: <http://www.ey.com>

Capitale azionario

Il capitale azionario autorizzato della Società è pari ad € 40.000.000, suddivisi in 400.000 azioni ordinarie da € 100 ciascuna.

Il capitale emesso della Società è pari ad € 27.500.000, suddiviso in 275.000 azioni ordinarie da € 100 ciascuna, completamente pagate e sottoscritte da due azionisti: PSA Services Limited e Santander Consumer Finance SA.

Conferimenti di capitale

PSA Services Ltd e Banque PSA Finance SA, in qualità di imprese madri di PSA Insurance Ltd., hanno effettuato un ulteriore investimento nella Società effettuando un conferimento di capitale emesso per contanti per un totale di € 42.500.000. Nel corso del 2017 la società ha effettuato un conferimento di capitale pari a € 28.000.000 e nel 2018 è stato rilasciato il saldo residuo di € 14.500.000. Al 31 dicembre 2019 la Società non aveva un saldo di conferimento di capitale.

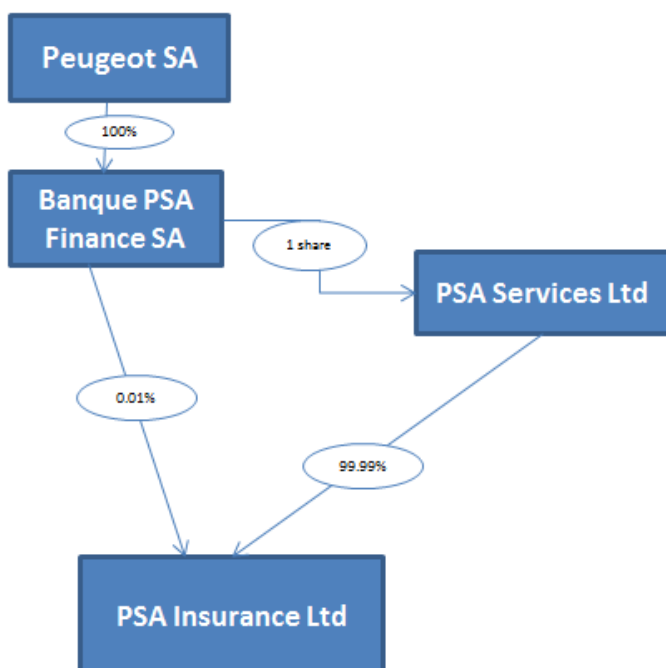
Azionisti

PSA Services Limited, 53 MIB House, Abate Rigord Street, Ta' Xbiex XBX 1122, Malta (num. di registrazione C 43459) ha sottoscritto 274.999 azioni ordinarie da € 100 ciascuna.

Banque PSA Finance SA, 68, Avenue Gabriel Peri, 92230 Parigi, Francia (num. registrazione RCS Paris 325.952.224) sottoscritta 1 azione ordinaria da € 100.

La Società è di proprietà di PSA Services Ltd., con una partecipazione minore di Banque PSA Finance SA. PSA Services Ltd e Banque PSA Finance SA sono parte di Peugeot SA con sede in Francia.

Albero genealogico del gruppo



Licenza di assicurazione

La Società è autorizzata, in conformità con l'Insurance Business Act (art. 403), ad esercitare attività di assicurazione limitata ai rischi al di fuori del territorio di Malta nelle seguenti classi di attività generale:

- Classe 1 - Incidenti
- Classe 2 - Malattia

Classe 3 - Veicoli terrestri
 Classe 7 - Merci in transito
 Classe 16 - Perdite finanziarie varie

La Società svolge la propria attività in Europa.

A.2 Performance di sottoscrizione

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME Technical account – general business

| | Notes | Year ended 31 December | |
|--|-------|------------------------|---------------------|
| | | 2019 EUR | 2018 EUR |
| Earned premiums, net of reinsurance | | | |
| Gross premiums written | 14 | 21,530,067 | 19,605,054 |
| Outwards reinsurance premiums | | (81,973) | (182,906) |
| Movement in the gross provision for unearned premiums | 12 | (10,284,859) | 391,318 |
| Movement in the provision for unearned premiums reinsurers' share | 12 | (6,256) | (7,162) |
| Earned premiums, net of reinsurance | | 11,156,979 | 19,806,304 |
| Investment income/(loss) | 15 | 10,199 | (231,255) |
| Other technical income | | 6,399,987 | - |
| Total technical income | | 17,567,165 | 19,575,049 |
| Claims recovered/(incurred), net of reinsurance | | | |
| Gross claims paid | 12 | (2,488,009) | (2,349,817) |
| Reinsurers' share of claims paid | 12 | 2,144 | 18,533 |
| Movement in the provision for claims – gross amount | 12 | 14,955,610 | (2,170,952) |
| Movement in the provision for claims – reinsurers' amount | 12 | 201,602 | 86,009 |
| Claims recovered/(incurred), net of reinsurance | | 12,671,347 | (4,416,227) |
| Net operating expenses | 16 | (5,284,027) | (11,067,819) |
| Total technical income/(charges) | | 7,387,320 | (15,484,046) |
| Balance on the general business technical account (page 14) | | 24,954,485 | 4,091,003 |

Durante il 2019, la Società ha prodotto un risultato di sottoscrizione di EUR 24.954.485. L'incremento dei profitti è principalmente attribuibile ai seguenti fattori:

Nel corso dell'anno, sono stati effettuati rilasci sulle riserve tecniche seguendo una revisione attuariale. Ciò ha contribuito alla riduzione dei sinistri causati che ha portato a una riduzione drastica da -EUR 4.416.227 nel 2018 a EUR 12.671.347.

I livelli di premio acquisiti sono diminuiti rispetto al 2018 nonostante siano stati sottoscritti più premi durante l'anno. La liquidazione del portafoglio precedente ha contribuito alla diminuzione dei premi acquisiti che è stata leggermente compensata dall'introduzione dell'attività di Opel e Vauxhall. L'attività di Opel e Vauxhall ha contribuito

all'aumento di premi sottoscritti; tuttavia, poiché questa attività copre periodi più lunghi (1 mese in più), il livello di premi sottoscritti è di gran lunga maggiore, risultante pertanto in una diminuzione totale del livello dei premi.

A.3 Performance negli investimenti

Nel corso del 2019 la Società non ha acquistato nessun nuovo investimento e ha mantenuto i suoi investimenti in OICVM e Asset-backed security (ABS).

L'utile risultante dagli investimenti detenuti dalla Società al 31 dicembre 2019 è composto dal movimento a valore equo e dagli utili da interessi.

Il prospetto di conto economico complessivo indica un utile da investimenti pari a € 10.199, composto come segue:

| | |
|---|-----------|
| Movimento a valore equo di Asset-backed security: | -€ 7.203 |
| Movimento a valore equo di OICVM: | -€ 40.885 |
| Utili da interessi da Asset-backed security: | € 43.931 |
| Utili da interessi da redditi detenuti nella banca: | € 14.356 |

Gli utili da interessi sono stati materialmente superiori rispetto all'anno precedente grazie a una performance di gran lunga migliore nel movimento a valore equo di OICVM e Asset-backed security. Durante l'anno, anche gli utili da interessi da Asset-backed security sono aumentati a causa di un anno intero di utili da interessi dalle obbligazioni Asset-backed security acquistate durante l'ultimo trimestre del 2018.

A.4 Performance di altre attività e altre informazioni

Non vi sono stati altri redditi materiali né spese sostenute degni di divulgazione nel periodo di riferimento rispetto all'anno finanziario precedente.

Sviluppo importante

Secondo l'analisi della Società del possibile impatto della pandemia COVID-19 su tutte le principali aree di attività, i Direttori hanno determinato che la posizione finanziaria e la performance della Società per il 2020 saranno in grado di assorbire l'impatto provocato da suddetta pandemia. I risultati anticipano che la Società dovrebbe essere ben capitalizzata per assorbire eventuali impatti prevedibili e prevedere che continuerà a soddisfare tutti i requisiti normativi di solvibilità.

Il Consiglio sta monitorando la situazione in maniera costante e adotterà qualsiasi misura necessaria per minimizzare i possibili impatti del COVID-19. Le misure adottate dai vari paesi per limitare il COVID-19, tra cui il distanziamento sociale, hanno influenzato la struttura di produzione dell'industria automobilistica e interrotto i canali di distribuzione della Società.

Sottoscrizione e riservazione

Si prevede che l'impatto delle attuali incertezze economiche sui singoli e sulle attività influenzerà anche il premio sottoscritto per l'anno finanziario che si concluderà il 31 dicembre 2020. In linea con questo, si prevede che, dopo aver subito il potenziale impatto del COVID-19, l'incremento percentuale in premi acquisiti previsto per il 2020 sarà inferiore all'incremento percentuale in premi acquisiti dichiarato nel 2019.

In base a tale analisi, la Società prevede comunque di generare un profitto per l'anno finanziario che si concluderà il 31 dicembre 2020. In questa fase di sviluppo, è difficile stimare l'impatto finanziario di eventuali sinistri. Considerando l'attuale strategia di riservazione della Società, tuttavia non si prevede un impatto significativo dei sinistri supplementari.

Investimenti

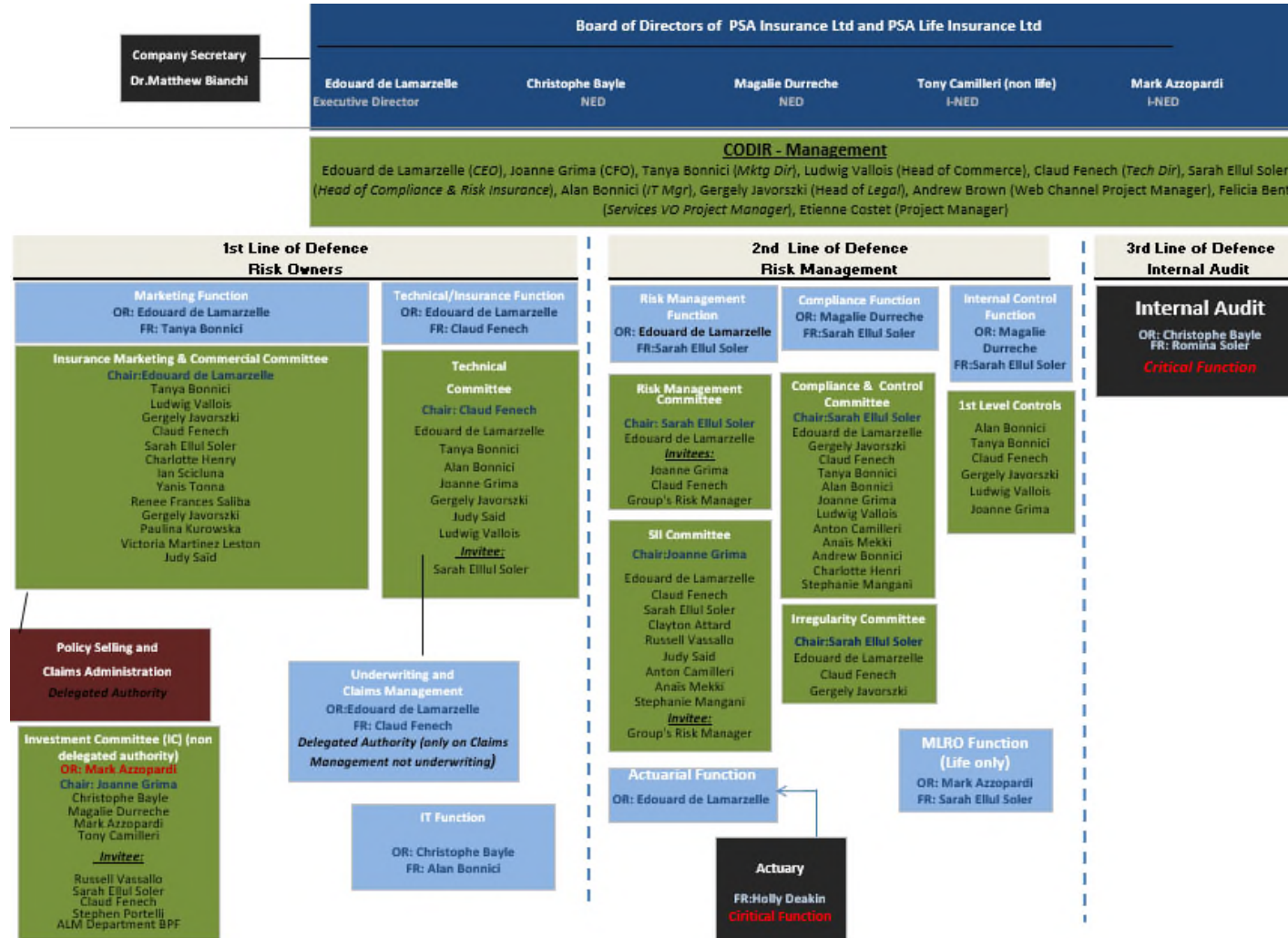
Una comparazione tra il valore equo del portafoglio di investimenti a metà aprile 2020 e il valore equo al termine dell'anno 2019 ha come risultato un calo dell'1%, che rimane all'interno della propensione al rischio della Società. Nel considerare il portafoglio di investimenti detenuto dalla Società, non si prevede che la recente volatilità all'interno dei mercati finanziari abbia un impatto significativo sulla redditività della Società. Inoltre, è stata effettuata un'analisi del rating delle principali controparti e non è stata osservata nessuna retrocessione dal 31 dicembre 2019.

Requisito patrimoniale di solvibilità

Tale analisi è stata estesa per analizzare anche gli effetti sull'RPS della Società. L'RPS è stato eseguito sulla previsione finanziaria della Società per il 2020 tenendo in considerazione gli effetti previsti del COVID-19, tra cui, ma non solo, l'aumento del rischio di inadempimento della controparte risultante dai crediti scaduti. Prendendo in considerazione le normative e le regolamentazioni attuali e le questioni sopra indicate, la Società prevede che questo non influenzerà la sua capacità di soddisfare i requisiti regolatori di solvibilità.

B. Sistema di governance

B.1 Informazioni generali sul sistema di governance



PSA Insurance Limited – Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria

Allo scopo di assistere la Società nella mitigazione dei rischi insiti negli obiettivi strategici, sono presenti i seguenti comitati e funzioni:

Comitati di gestione

a) Prima linea di difesa

Comitato commerciale di marketing assicurativo

Il Comitato di marketing è presieduto dall'Amministratore delegato e si riunisce una volta al mese.

Lo scopo di questo comitato è di organizzare il lancio e il processo di follow up di nuovi prodotti e piani d'azione e di abbreviare il percorso verso il mercato dei nuovi prodotti. Inoltre, per identificare prodotti con performance al di sotto del target, di investigare e analizzare le cause della scarsa performance e di fornire consulenza al Direttore di zona e agli Intermediari sui possibili percorsi di azione per migliorare la performance e raggiungere il target.

Comitato per gli investimenti

È composto da tre amministratori e dal Direttore amministrativo e finanziario. Il "principio di prudenza" è il principio guida di tutte le decisioni di investimento e delle linee guida per gli investimenti della Società. Questo Comitato non dispone di autorità delegata e i suggerimenti da esso proposti necessiteranno dell'approvazione del Consiglio.

Comitato tecnico

Il Comitato tecnico è presieduto dal Direttore tecnico e assiste il Consiglio nella supervisione degli obiettivi di sottoscrizione chiave, delle strategie e delle politiche della Società. Il Comitato tecnico è responsabile dell'approvazione delle strategie di sottoscrizione, delle politiche, delle procedure, delle autorità e dei profili limite della Società e della revisione della performance dei portafogli tecnici della Società.

b) Seconda linea di difesa

Funzione attuariale

La Funzione Attuariale è suddivisa tra il Dipartimento Statistico e un Attuario nominato, che svolgono compiti separati e prendono decisioni diverse. L'attuario nominato è esterno alla Società e le decisioni che prende mirano a ridurre il rischio di un potenziale conflitto di interessi e ad assicurare che il principio dei quattro occhi venga applicato. Il Dipartimento statistico effettua il calcolo delle riserve tecniche una volta al mese, analizza il prezzo dei nuovi prodotti, verifica la performance dei prodotti una volta al mese e fa anche parte del Comitato tecnico. Il Consiglio di Amministrazione ha conferito autorità delegata al Comitato Tecnico.

Responsabile della conformità e Comitato per la conformità e il controllo

Il Responsabile della Conformità riferisce direttamente all'amministratore delegato e al Consiglio. Il Comitato di conformità e controllo è presieduto dal Responsabile della conformità e assicurazione del rischio, ricade nella seconda linea di difesa e assiste il Consiglio nella supervisione della governance aziendale generale, della conformità e del controllo della Società. Il Consiglio di amministrazione ha conferito autorità delegata a questo Comitato.

Funzione di gestione del rischio e Comitato di gestione del rischio

Questo è considerato un aspetto critico nelle operazioni della Società, in particolare nella gestione del rischio e nel processo di valutazione interna del rischio e della solvibilità (ORSA). Il Comitato per la gestione del rischio è

presieduto dal Responsabile della conformità e assicurazione del rischio ed è autorizzato dal Consiglio di amministrazione a supervisionare le modalità di gestione del rischio della Società, assicurando che la propensione al rischio sia adeguata e rispettata e che qualsiasi questione relativa alla conformità e qualsiasi rischio chiave siano identificati e gestiti. La Società dispone di una struttura di gestione del rischio ben sviluppata, integrata nella struttura di governance aziendale. I rischi vengono gestiti, monitorati, riportati, mitigati e controllati tramite le tre linee di difesa.

Comitato per Solvency II

Il Comitato per Solvency II è presieduto dal Direttore amministrativo e finanziario e si riunisce su base trimestrale.

Il compito di questo Comitato è di aggiornare e prepararsi per i rapporti da effettuare in base al piano annuale SII, di revisionare e aggiornare i limiti della propensione al rischio e di revisionare i tre capisaldi di Solvency II.

c) Terza linea di difesa

Revisore interno

La funzione di revisione interna viene esternalizzata a PwC Malta e riferisce direttamente al Consiglio. I soggetti di revisione vengono supervisionati dall'amministrazione durante le proprie riunioni.

B.2 Requisiti di “professionalità e onorabilità”

Prima della nomina di un nuovo membro nel Consiglio, viene effettuata una valutazione dell'idoneità e dell'onestà del Direttore proposto. Ciò comprende l'esame e la documentazione di quanto segue:

- L'esperienza precedente della persona in questione, le sue competenze e qualifiche professionali e l'idoneità delle stesse ad una gestione sana e prudente della Società.
- Una prova delle capacità, della cura, della diligenza e della conformità con gli standard di rilievo dell'area/del settore nel quale deve lavorare.
- Reputazione - un'indagine sull'eventuale sussistenza di precedenti criminali o finanziari o di passate esperienze con il regolatore finanziario che possano convincere il Consiglio che la persona potrebbe non svolgere i propri compiti in linea con le regole, i regolamenti o le linee guida applicabili.

Il Responsabile della Conformità notificherà alla Malta Financial Services Authority ('MFSA') l'identità dei membri del Consiglio di amministrazione e qualsiasi modifica alla composizione dello stesso, assieme a tutte le informazioni necessarie per valutare se tali membri siano idonei e appropriati.

B.3 Sistema di gestione del rischio compresa ORSA

La struttura di gestione del rischio della Società deve avere un ruolo nella strategia e nel business planning, essendo la partecipazione delle funzioni di gestione del rischio in tali aspetti un elemento critico chiave per l'implementazione della strategia di rischio della Società.

La struttura di gestione del rischio fornisce alle persone preposte al processo decisionale informazioni circa le variabili importanti che possono influenzare l'ammontare di capitale necessario a supporto del business plan, l'ammontare di capitale generato e riciclato come risultato dei componenti e dell'esecuzione definitiva del business plan e il ritorno economico di capitale atteso del business plan stesso. Le funzioni di finanza, investimento e attuariale assumono un ruolo chiave nel supporto e nell'implementazione della struttura di gestione del rischio relativamente a questo.

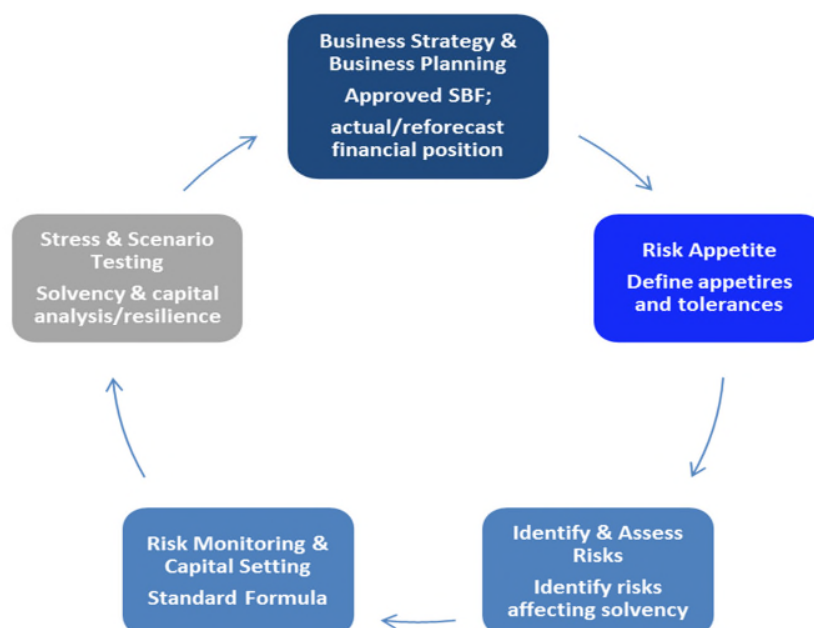
Più in dettaglio, la struttura di gestione del rischio monitora la valutazione dei fabbisogni di solvibilità come identificata nel corso dell'ORSA, per evitare scostamenti significativi rispetto ai limiti di tolleranza del rischio complessivo e ai requisiti patrimoniali obbligatori. Durante tutto il processo di mappatura del rischio e di ORSA, essa assicura inoltre l'attuabilità del modello di business complessivo in condizioni di stress in una prospettiva di breve, medio e lungo termine.

In seguito all'identificazione dei vari rischi, ogni rischio viene categorizzato. Vengono tenute con i risk owner discussioni e workshop, nel corso dei quali i valori probabili di gravità e frequenza degli eventi vengono concordati. Nelle sezioni che seguono, a questi e ad altri rischi identificati vengono assegnate valutazioni, come segue:

1. Identificazione e descrizione del rischio
2. Metodo di valutazione utilizzato
3. Risultati della valutazione

La Società adotta il suo profilo di rischio medio che può essere definito come una misura delle perdite basata su varie voci di dati storici quali perdite totali, numero di perdite, entità media delle perdite e schemi di pagamento.

Lo scopo di questa media è di valutare il rischio medio, dando alla direzione della Società la possibilità di confrontare l'entità media con la soglia definita dalla Società stessa. Il profilo di rischio medio fornirà a sua volta una migliore indicazione della perdita media in termini monetari che la Società si aspetta.



Obiettivi e requisiti minimi nella valutazione dei fabbisogni di solvibilità

L'obiettivo della mappatura del rischio e del processo ORSA è di fornire a PSA Insurance una visione globale dei propri rischi entro un orizzonte temporale di 3 anni. Questo processo mira ad aiutare il processo decisionale strategico a un livello di top management (Consiglio di amministrazione, CODIR) e a migliorare la mitigazione e il controllo dei rischi esistenti. La mappatura del rischio è la base del sistema di gestione del rischio; essa consente l'identificazione, la valutazione, il monitoraggio e il rapporto del rischio, nonché il miglioramento delle tecniche di mitigazione del rischio. L'ORSA è una valutazione dei rischi e dei fabbisogni di solvibilità di PSA Insurance, che prende in considerazione la tolleranza al rischio e le tecniche di mitigazione attuali.

Requisiti minimi nella valutazione dei fabbisogni di solvibilità

La valutazione dei fabbisogni di solvibilità complessivi deve:

1. Riflettere i rischi materiali derivanti da tutte le attività e passività, compresi gli accordi intra-gruppo e quelli esterni allo stato patrimoniale;
2. Riflettere le pratiche gestionali della Società, i sistemi e i controlli, compreso l'utilizzo di tecniche di mitigazione del rischio;
3. Valutare la qualità dei processi e degli input, in particolare l'adeguatezza del sistema di governance della Società, prendendo in considerazione i rischi che possono derivare da inadeguatezze o carenze;
4. Collegare il business planning ai fabbisogni di solvibilità;
5. Includere un'identificazione esplicita dei possibili scenari futuri;
6. Affrontare il potenziale stress esterno; e
7. Utilizzare una base di valutazione coerente in tutta la valutazione dei fabbisogni di solvibilità complessiva.

Strategia e business planning

La direzione strategica del business verrà impostata nei confini del profilo di rischio della Società e considera l'implicazione sull'allocazione di capitale. PSA Insurance opera in un ambiente vincolato al capitale e il razionamento del capitale attraverso il processo di pianificazione è un meccanismo cruciale per assicurare che le risorse scarse siano impiegate nel modo più efficiente possibile, dando la dovuta considerazione all'impatto dei rischi a breve e lungo termine associati alla messa in atto del business plan della Società. La partecipazione della funzione di gestione del rischio nella strategia e nel business planning è un elemento critico chiave per l'implementazione della strategia di rischio della Società.

Il piano strategico della Società deve servire come base per il calcolo dell'ORSA. Le proiezioni finanziarie a 3 anni vengono utilizzate per proiettare i risultati tecnici e non tecnici della Società, la posizione attività-passività e i livelli di capitale proiettati della Società per i prossimi 36 mesi.

In conformità con la linea guida 17, la Società sta ora prendendo in considerazione i risultati dell'ORSA e le visioni ottenute in tutto il processo di questa valutazione sulla propria gestione del capitale e sul proprio business planning. Quelle che seguono sono le conclusioni chiave derivanti dal procedimento ORSA:

- Le discussioni che in precedenza avevano luogo su vari rischi affrontati dalla Società vengono ora documentate, trattate e monitorate in un approccio più coerente e clinico;
- La documentazione del processo e dei vari rischi consente a tutto il personale chiave di essere perfettamente consapevole dei rischi critici e anche di contribuire alla gestione di questi rischi.

- I rischi insiti nel piano strategico della Società possono essere singolarmente quantificati e aggregati in termini di valore in euro, a seconda del livello di sicurezza determinato dal Consiglio di amministrazione. Questo influirà sul modo in cui verranno prese le decisioni strategiche future.
- Una deviazione tra il requisito di Capitale ORSA e l'RPS; ciò è dovuto alla riquantificazione del rischio di sottoscrizione non vita per il rischio di tariffazione, rischio di riservazione e rischio legato a catastrofi, per il quale viene adottato un approccio indipendente nell'ambito dell'ORSA in quanto la Formula Standard non coglie la natura del sottostante rischio del business.
- Nuovi scenari di prova di stress sono stati aggiunti all'ORSA di quest'anno. La conclusione complessiva di tali prove di stress è che la società rimane in una comoda posizione di solvibilità.
- L'adattamento della Capacità di assorbimento delle perdite delle fiscalità differite utilizzato è pienamente recuperabile per tutta la durata del Business plan. Sia in uno scenario realistico che in uno pessimistico le fiscalità differite sono pienamente recuperabili entro la durata di 3 anni del Business Plan.

Metodologia complessiva

PSA Insurance ha adottato i seguenti passi chiave per rispettare le linee guida relative all'ORSA emesse da EIOPA.

- Identificazione indipendente del rischio
- Mappatura del rischio, nell'ambito della quale ogni rischio identificato è soggetto a:
 - Identificazione dei risk owner
 - Valutazione ed esposizione del rischio intrinseco
 - Mitigazione e controllo del rischio
 - Valutazione ed esposizione del rischio residuo
 - Valutazione del rischio
 - Confronto con le valutazioni della formula standard

L'utilizzo della formula standard o di una diversa metodologia di valutazione dipende da quanto adeguatamente la formula standard riflette il profilo di rischio individuale della Società.

Per assicurare la coerenza complessiva dell'approccio Solvency II, la Società ha ottimizzato il processo di gestione del rischio e la politica ORSA con il calcolo del RPS per:

- classificazione;
- modularità; e
- specifiche tecniche nelle quali la formula standard riflette il rischio specifico della Società.

La formula standard è necessaria solo per la classificazione del rischio, l'identificazione e, quando del caso, la valutazione. Metodologie di valutazione e rischi addizionali sono inclusi nel processo ORSA, così che il risultato finale rifletta il profilo di rischio della Società.

Se, in seguito ad una valutazione indipendente dei rischi, PSA Insurance considera che la formula standard rifletta i rischi in modo appropriato, date le dimensioni e la complessità della Società, l'ORSA poggerà sulla formula standard per la valutazione di tali rischi.

Altri rischi, compresi nel calcolo del RPS, potrebbero non essere adeguatamente valutati con la formula standard, poiché il profilo di rischio di PSA Insurance si discosta significativamente dai presupposti della formula stessa. In questo caso, la valutazione deve essere effettuata tramite un adattamento dei parametri della formula standard.

Per altri rischi, la formula standard in sé non è adeguata e un adattamento non sarebbe sufficiente per riflettere correttamente il rischio. Per questi rischi si mettono in atto una valutazione completamente indipendente o un

approccio basato su scenario. I rischi strategici e di conformità non sono inclusi nel calcolo dell'RPS. Per questi tipi di rischio, la valutazione deve essere effettuata tramite un approccio basato su scenario.

| Tipi di rischio | Tipi di rischio | Adeguatezza della formula standard | Metodologia di valutazione |
|----------------------------|---|------------------------------------|---|
| Rischi identificati | Rischi della formula standard (rischio sottomodulo) = | Adeguito | Formula standard (FS) |
| | | I parametri vengono criticati | Formula adattata (FA) |
| | | Non adeguato | Approccio basato su scenario (ABS) o Valutazione indipendente attuariale (VI) |
| | Rischi addizionali | N.D. | Approccio basato su scenario (ABS) |

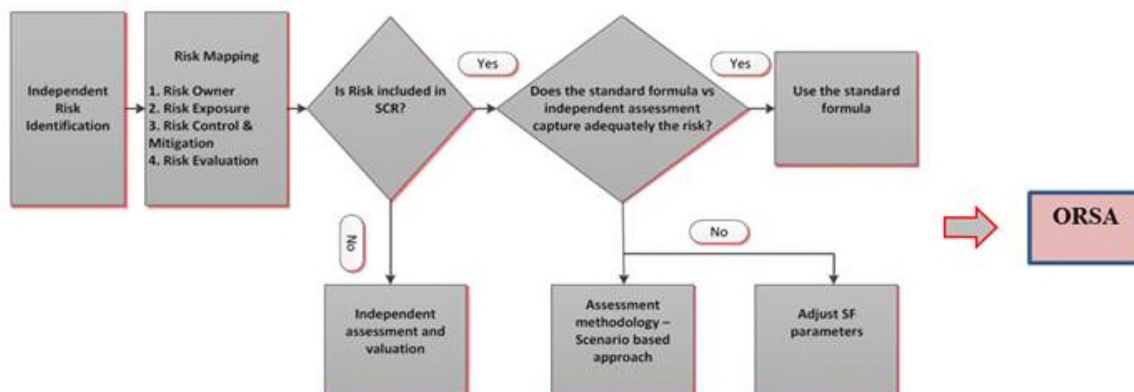
PSA Insurance ritiene pertinente utilizzare il valore a rischio del 99,5%, come utilizzato nel calcolo del RPS per tutti i rischi Pillar 1 compresi nella formula standard (anche i rischi per i quali i parametri o il metodo di calcolo verranno adattati). Anche per i rischi addizionali non compresi nel calcolo RPS, specificamente i rischi strategici e di conformità, PSA Insurance utilizza il valore a rischio del 99,5% per mantenere un alto livello di prudenza.

Questo mira ad assicurare una migliore considerazione del proprio profilo di rischio specifico su una base abbastanza ragionevole, su limiti di tolleranza del rischio approvati e su una strategia di business che prenda in considerazione il livello attuale di RPS, nonché a monitorare continuamente la conformità con i requisiti di capitale.

Identificazione e processo di valutazione

Il Consiglio ha adottato un approccio top-down e ha partecipato alla valutazione anticipata dei rischi propri, comprese le modalità secondo le quali la valutazione doveva essere messa in atto. Il Consiglio ha sfidato i risultati durante una sessione con il team di gestione del rischio tenuta al di fuori delle riunioni del Consiglio stesso.

Il team di gestione del rischio, assieme alle funzioni chiave della Società, ha identificato e valutato, in modo indipendente dalla formula standard, i rischi affrontati dalla Società. In seguito è stato effettuato un raffronto con la formula standard. Quando la formula standard è stata ritenuta adeguata a delineare il profilo di rischio della Società, il team di gestione del rischio ha deciso di utilizzare le specifiche tecniche insite nella formula standard. Metodologie di valutazione e rischi addizionali sono stati inclusi nel processo ORSA, così che il risultato finale riflettesse in modo più preciso il profilo di rischio della Società. Di seguito viene fornita un'illustrazione del processo adottato.



Critiche al calcolo di Pillar 1

Con il supporto o sotto la supervisione della funzione attuariale, gli esperti ad hoc:

- Identificano i (sotto) moduli per i quali il profilo di rischio di PSA Insurance si discosta dai presupposti dell'RPS della Società.
- Spiegano gli scostamenti / le motivazioni per cui la formula standard non è adeguata a valutare il rischio: esistenza di tecniche di mitigazione del rischio significative o misure di contingenza, portafoglio rischi specifico non preso in considerazione nella formula standard, ecc.
- Definiscono la metodologia di valutazione per quei rischi: adattamento dei parametri della formula, valutazione attuariale indipendente o approccio basato su scenario se la formula in sé non è adeguata.

Analisi di scenario e valutazione qualitativa

Con il supporto degli altri dipartimenti, durante un workshop, il gestore del rischio:

- Identifica gli scenari potenziali di ciascun rischio ABS, prendendo in considerazione l'esposizione al rischio, la sensibilità e la concentrazione e le tecniche di mitigazione del rischio esistenti.
- Realizza una prima valutazione qualitativa di tutti i rischi, basata sulla descrizione del rischio e sull'impatto potenziale. I rischi sono classificati su una scala a 3 livelli:
 - Alto: alta esposizione e tecniche di mitigazione e controlli
 - Medio: alta esposizione con alta sicurezza nella qualità e solidità delle tecniche di mitigazione esistenti e nei controlli o bassa esposizione con tecniche di mitigazione e controlli.
 - Basso: esposizione con alta sicurezza nella qualità e solidità delle tecniche di mitigazione esistenti e nei controlli.
- Sceglie uno scenario rappresentativo per ogni rischio. Gli scenari improbabili o estremi vengono scartati.
- Descrive con precisione lo scenario scelto e le conseguenze dello stesso

Valutazione quantitativa dello scenario

Per i rischi FA:

La Funzione attuariale regola la Formula standard: I parametri della Formula standard sono modificati secondo i criteri indirizzati al calcolo del Pillar 1. Qualsiasi adattamento dei parametri deve essere completamente giustificato nel rapporto ORSA.

Per i rischi VI:

La funzione attuariale conduce una valutazione indipendente del rischio nella quale una serie di dati storici viene utilizzata per quantificare il rischio potenziale in studio.

Per i rischi ABS

Con il supporto dei risk owner, il gestore del rischio valuta l'impatto e la frequenza dello scenario scelto (prima e dopo aver preso in considerazione le tecniche di mitigazione del rischio esistenti e le misure di contingenza). Questa valutazione si basa su una stima degli esperti e sulle perdite storiche. La frequenza descrive il verificarsi del rischio. L'impatto descrive l'impatto finanziario del rischio, compresi tutti i costi. Quando i dati quantitativi disponibili possono essere d'aiuto nel valutare con maggior precisione il rischio, la descrizione dettagliata della valutazione e il calcolo vengono registrati.

Governance

Il Consiglio di amministrazione ha la massima responsabilità per l'ORSA. Esso decide quando condurre un'ORSA e sfida i risultati.

La funzione di gestione del rischio è a capo del processo di mappatura del rischio e del processo ORSA. Il Dipartimento statistico lavora a stretto contatto con l'attuario nominato, che partecipa alle valutazioni quantitative o le revisiona. Altri dipartimenti di PSA Insurance, e specialmente i membri del CODIR, sono coinvolti allo scopo di contribuire a identificare e valutare i rischi relativi alle proprie attività. I membri del CODIR sono nominati come risk owner e devono fornire una valutazione dei vari rischi compresi nei quadri finali nonché monitorare i propri rischi su base trimestrale. Gli azionisti coinvolti sono i seguenti:

- Sottoscrizione e riservazione – Direttore tecnico e analista statistico delle assicurazioni senior
- Investimenti – Direttore amministrativo e finanziario
- Rischio operativo – Responsabile della conformità e assicurazione del rischio
- Rischio strategico – Direttore del marketing e Direttore amministrativo e finanziario
- Rischio di conformità e normativo - Responsabile legale e Responsabile della conformità e assicurazione del rischio
- Proiezioni della solvibilità del patrimonio – Responsabile Solvibilità e ALM

Definizione di tolleranza del rischio

Il Consiglio di amministrazione:

- Definisce una propensione al rischio complessiva qualitativa sulla strategia di PSA Insurance.
- Definisce una propensione al rischio complessiva quantitativa sulla strategia di PSA Insurance.

Risk owner:

Definiscono un indicatore per ciascuno dei propri rischi con una soglia che non deve essere superata. La soglia rappresenta la tolleranza al rischio ed è allineata con la propensione al rischio qualitativa e quantitativa definita dal Consiglio di amministrazione.

Identificazione e descrizione del rischio

Con il supporto degli altri dipartimenti, il gestore del rischio:

- Identifica i vari rischi operativi
- Identifica i vari rischi strategici
- Identifica i vari rischi di conformità
- Realizza una descrizione qualitativa di ciascun rischio (rischi RPS + rischi aggiuntivi)
- Assegna un risk owner a quel particolare rischio
- Valuta la criticità del rischio in termini di frequenza e gravità
- Descrive le tecniche di mitigazione del rischio e le misure di contingenza che contribuiscono a ridurre la frequenza o l'impatto del rischio (limiti di investimento, dicitura, riassicurazione, controlli regolari, riconciliazioni, monitoraggio dei coefficienti, comitati, piani di contingenza, back-up IT ecc.).

Tutte le voci sopra menzionate vengono registrate nel registro dei rischi della Società; questo dunque include un rapporto dell'analisi dei singoli rischi (rischi quantificati e non quantificati) che comprende una descrizione e una spiegazione dei rischi considerati. Il registro dei rischi è un documento che viene aggiornato ogni volta che è necessario, in ogni caso almeno annualmente. Viene mantenuto un chiaro tratto di revisione tra le varie versioni, allo scopo di delineare lo sviluppo dei singoli rischi.

Frequenza rispetto a gravità

A meno che diversamente esplicitato per l'approccio basato su scenario la Società ha elaborato una matrice di frequenza e gravità per determinare ciò che è più rilevante per la propria strategia di business.

Base del rischio intrinseco e residuo e valore a rischio

Il Consiglio ha considerato ogni singolo rischio su una base lorda e netta. Relativamente a ciò, la gravità e la frequenza del rischio sono state valutate prima e dopo che i controlli di mitigazione sono stati presi in considerazione. I rischi valutati prima che i controlli di mitigazione siano stati presi in considerazione sono rischi intrinseci mentre quelli dopo aver preso in considerazione i controlli sono i rischi residui.

Questa metodologia è stata utilizzata per ogni rischio identificato ed è stata condotta attraverso una discussione a livello di management. Ciò affinché il Consiglio di amministrazione sia consapevole dell'importanza dell'effetto dei controlli di mitigazione su ciascun rischio significativo identificato.

Dalla valutazione del rischio all'allocazione del capitale

La valutazione del rischio eseguita durante il processo di gestione del rischio e il processo ORSA ha fornito una visione realistica del profilo di rischio di PSA Insurance. Qualsiasi decisione di cambiare l'allocazione di capitale e/o le azioni di gestione deve essere basata su questo profilo di rischio.

Di seguito vi sono le domande chiave da includere nel processo decisionale:

- Disponiamo di capitale sufficiente a coprire qualsiasi rischio?
- Quali sono la qualità e la composizione di questi fondi propri?
- Possiamo ridurre i rischi implementando specifiche azioni di gestione?
- Stiamo rispettando tutti i limiti di tolleranza del rischio approvati, compresi quelli qualitativi?

Trattamento del rischio e approvazione ORSA

Dopo la valutazione, il Dipartimento Statistico:

- Confronta il nuovo valore a rischio ottenuto con il capitale allocato per ciascun rischio in Pillar 1.
- Confronta il VaR complessivo al RPS e alle riserve tecniche.
- Evidenzia e spiega le differenze potenziali che sono state identificate.
- Riferisce al Consiglio i primi risultati dell'ORSA.

Il Consiglio di amministrazione:

- Sfida i risultati dell'ORSA durante la riunione successiva o durante un meeting separato. Le conclusioni principali di questo processo di sfida vengono registrate e incluse successivamente nel rapporto ORSA.
- Convalida i risultati dell'ORSA.
- Se vengono rilevate differenze significative tra il valore a rischio e il RPS e/o la tolleranza al rischio, gli amministratori prendono una decisione relativa alla gestione del rischio. Alternative:
 - Coprire il rischio con il capitale, oppure
 - Aumentare le tecniche di mitigazione del rischio o le misure di contingenza.

Monitoraggio e miglioramento delle tecniche di mitigazione

Per ogni rischio, i risk owner:

- Monitorano i rischi in modo continuativo, sulla base degli indicatori di rischio chiave, delle procedure esistenti e della loro conoscenza generale del business.
- Propongono nuove tecniche di mitigazione del rischio o misure di contingenza, se necessario.
- Implementano nuove tecniche di mitigazione del rischio e misure di contingenza, specialmente quelle decise dal Consiglio di amministrazione.
- Elaborano un rapporto trimestrale, destinato al gestore del rischio, relativo agli indicatori di rischio chiave, all'implementazione dei punti di tracciamento fondamentali dei quali sono responsabili e all'avanzamento del processo di miglioramento delle tecniche di mitigazione del rischio, quando rilevante.

Il gestore del rischio:

- Raccoglie i dati dai risk owner su base trimestrale, compresi:
 - Gli indicatori di rischio chiave ('KRI')
 - Le azioni correttive effettuate in particolare in caso di scostamenti significativi negli indicatori di rischio chiave
 - L'implementazione dei controlli del rischio registrati come punti di tracciamento fondamentali
 - Qualsiasi elemento di rilievo relativo ai rischi nell'ambito della Società

Tutti i rapporti trimestrali devono essere comunicati al Consiglio. Devono essere elaborati rapporti destinati al Consiglio di amministrazione relativi a qualsiasi rischio che superi i limiti di tolleranza approvati.

Prova di stress e prova inversa di stress

In conformità con le linee guida dell'ORSA, la Società ha applicato i rischi materiali identificati a una definita gamma di prove di stress, in modo da fornire una adeguata base per la valutazione dei fabbisogni di solvibilità complessivi. In ciascun caso è stato utilizzato lo scenario più pessimistico per valutare il rischio. Le prove di stress effettuate nell'ORSA sono state basate su situazioni ipotetiche.

Una prova di stress è una proiezione delle condizioni finanziarie della Società in una specifica serie di condizioni gravemente avverse che può essere il risultato di numerosi fattori di rischio in numerosi periodi di tempo, con gravi conseguenze che si possono estendere per mesi o anni. In alternativa, potrebbe essere un solo fattore di rischio ed essere di breve durata. Quando si considerano varie prove di stress, il principio adottato dal Consiglio è che l'effetto della prova di stress debba essere considerato nei termini dell'effetto sia sulla redditività, sia sul capitale proprio della Società.

La prova inversa di stress compresa anche nell'ORSA mira a rispondere alla seguente domanda:

Quale scenario o combinazione di scenari potrebbe portare all'insolvenza?

Rapporto ORSA

Il rapporto ORSA mira a presentare tutti i principi chiave a supporto della metodologia, dei risultati dell'ORSA nonché delle successive raccomandazioni relative all'allocazione del capitale, alle riserve tecniche, alle tecniche di mitigazione del rischio e/o ad altre azioni di gestione. Il rapporto ORSA deve essere inviato al regolatore entro 2 settimane dall'approvazione da parte del Consiglio.

La mappatura del rischio e il processo ORSA vengono eseguiti annualmente una volta eseguito il calcolo del RPS.

Il monitoraggio del rischio viene eseguito continuamente e viene annualmente revisionato e aggiornato nel corso dell'ORSA.

Nelle seguenti circostanze deve essere effettuata un'ORSA straordinaria (oltre alla revisione annuale):

- Cambiamenti significativi nelle attività di PSA Insurance, introduzione di una linea di business completamente nuova, sviluppo di attività in un nuovo paese.
- Cambiamenti significativi nell'organizzazione del gruppo PSA che abbiano un impatto sulle attività quotidiane di PSA Insurance
- Cambiamenti significativi dell'ambiente economico o di conformità che possano influenzare il modello di business o la stabilità finanziaria di PSA Insurance.

Il processo ORSA viene eseguito su base annuale dopo il completamento delle proiezioni finanziarie. Attualmente, i fabbisogni di solvibilità sono determinati utilizzando la formula standard come base, poiché il capitale necessario è considerato estremamente prudente, dato che il profilo di rischio della Società è considerato basso. I rischi addizionali (operativo, strategico e di conformità) sono stati quantificati su una base estremamente prudenziale.

Le proiezioni RPS sono monitorate tramite una serie di indicatori mensili di gestione del capitale, in modo da assicurare che il capitale detenuto resti sufficiente.

B.4 Sistema di controllo interno

Il Consiglio riconosce la propria responsabilità nello stabilire il tono del business e nell'influenzare la coscienza di controllo dei propri funzionari chiave.

Sarah Ellul Soler è stata nominata controllore interno e monitora il sistema di controllo interno di PSA Insurance. L'ambiente di controllo è la base di tutti gli altri componenti dei controlli interni e garantisce disciplina e struttura.

Il sistema di controllo interno è composto da una serie di revisioni di controllo di secondo livello connesse a ciascun rischio, procedura e monitoraggio di rispetto della politica, conformità con le leggi e i regolamenti in vigore e monitoraggio dell'adeguatezza dei processi per l'attività del business. Sarah Ellul Soler garantisce il monitoraggio e la verifica individuale dei controlli sopra menzionati, ne assicura un rispetto su base regolare ed elabora rapporti trimestrali, o se necessario più frequenti, destinati al Consiglio.

I componenti chiave insiti nella politica di controllo interno della Società sono:

1. Ambiente dei controlli;
2. Valutazione del rischio;
3. Attività di controllo; e
4. Informazione e comunicazione.

B.5 Funzione di revisione interna

La funzione di revisione interna della Società è esternalizzata a PWC Malta, Sarah Ellul Soler supervisiona questa funzione all'interno dell'attività di assicurazione. La funzione di revisione interna serve come terza linea di difesa e non è coinvolta nelle operazioni quotidiane della Società. Sebbene il Consiglio possa suggerire modifiche al piano di revisione interna, la revisione interna ha il diritto di prendere in considerazione tali modifiche nonché accesso illimitato a tutte le informazioni richieste per svolgere la revisione stessa in modo indipendente.

B.6 Funzione attuariale

La Funzione Attuariale è rappresentata dal Dipartimento Statistico Interno all'interno della Società e dalla Funzione Attuariale Esterna, che è l'attuario nominato della Società ed è esternalizzato. Vi è una chiara distinzione tra i ruoli del Dipartimento Statistico e la Funzione Attuariale Esterna. Il ruolo di ciascuna di esse è descritto di seguito:

Dipartimento Statistico Interno

Il ruolo del Dipartimento Statistico all'interno di PSA Insurance è il seguente:

- Rappresenta la funzione attuariale della Società.
- Conduce il processo di comunicazione con il nostro attuario nominato.
- Conduce un'analisi delle riserve tecniche della Società e delle metodologie utilizzate.
- Redige le politiche di prezzo dei nuovi prodotti
- Conduce i calcoli ORSA.
- Redige i calcoli della migliore stima su base trimestrale.

Responsabilità principali:

1. Valutazione delle riserve tecniche
 - Revisiona ed esprime un'opinione sui risultati di chiusura mensile.
 - Effettua una valutazione dei modelli IBNR utilizzati.
 - Confronta i risultati della migliore stima tra le date di elaborazione dei rapporti.
 - Effettua i calcoli per i coefficiente di perdita target che vengono proposti durante il budget e il PMT.

2. L'ORSA
 - Esegue i calcoli del gruppo di rischio nel corso dell'ORSA.
 - Verifica il report ORSA.

Funzione attuariale esterna

- In seguito ad uno studio approfondito, l'attuario nominato esprime un'opinione sulle riserve tecniche detenute dalla Società alla fine dell'anno.
- Elabora un rapporto annuale destinato al Consiglio.
- Revisiona e dà suggerimenti sulle politiche di gestione del rischio fondamentali, per la precisione:
 - ▶ Politica attuariale
 - ▶ Politica di sottoscrizione
 - ▶ Politica di gestione del capitale
- Esegue una revisione dei risultati annuali di RPS e ORSA.

B.7 Esternalizzazione

La politica di esternalizzazione si applica a tutti gli accordi di esternalizzazione materiale inseriti in PSA Insurance. Un accordo di esternalizzazione si definisce come un accordo in base al quale un processo di business, un servizio o un'attività specifici vengono forniti da una terza parte piuttosto che essere eseguiti internamente in sede. Un accordo di esternalizzazione viene considerato materiale per questi scopi se è cruciale o importante per la condotta del business.

Per gli scopi della politica di esternalizzazione, un accordo verrà probabilmente ritenuto cruciale o importante per la condotta del business se un difetto o un fallimento nella relativa performance:

- Ha un impatto materiale e negativo sulla qualità del sistema di governance;
- Aumenta indebitamente il rischio operativo o riduce significativamente la certezza del controllo (ad es. se il servizio è un controllo di mitigazione chiave);
- Inficia la capacità di conformarsi a qualsiasi requisito legale o normativo di rilievo o la capacità dei regolatori di monitorare la Società; e
- Inficia la solidità o la continuità delle funzioni chiave, dei servizi e delle attività fondamentali del business e la fornitura di servizi ai contraenti/clienti.

PSA Insurance Limited – Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria

La presente politica non si applica ai singoli o alle imprese mantenute in consultazione, ai servizi di consulenza professionale o agli accordi con dipendenti di supporto di agenzia/temporanei, laddove gli individui in questione sono direttamente supervisionati da un membro del Consiglio o da un altro Direttore dipendente del gruppo.

Elenco degli accordi di esternalizzazione materiale attualmente in essere:

PSA Insurance Manager Ltd - Accordi di gestione delle assicurazioni – Con sede a Malta

PwC – Accordo di revisione interna (Romina Soler - Revisore interno nominato) - Con sede a Malta

Marsh Actuaries – Accordo attuariale esterno (Holly Deakin - Attuario nominato) - Con sede nel Regno Unito

C. Profilo di rischio

A partire dal 2016, la Società ha iniziato a considerare il suo profilo di rischio medio. Il profilo di rischio medio della Società può essere definito come una misura delle perdite basata su varie voci di dati storici quali perdite totali, numero di perdite, entità media delle perdite e schemi di pagamento.

Lo scopo di questa media è di valutare il rischio medio, dando alla direzione della Società la possibilità di confrontare l'entità media con la soglia definita dalla Società stessa. Il profilo di rischio medio fornirà a sua volta una migliore indicazione della perdita media in termini monetari che la Società si aspetta.

Prendendo in considerazione i rischi residui finali sul registro dei rischi della Società, la media del rischio residuo totale risulta in un Indice di gravità pari a 6,26, che indica un impatto operativo marginale sul business. Perciò il profilo di rischio complessivo della Società sarà ritenuto di basso rischio, sulla base dei parametri di gravità della Società. Il Consiglio concorda che il profilo di rischio valutato della Società (marginale) è in linea con le aspettative, grazie al fatto che:

- PSA Insurance è un assicuratore di responsabilità civile che supporta la Società madre nel miglioramento della fedeltà al marchio e della fedeltà dei clienti. Trattare i clienti con equità è un principio chiave.
- La Società non affronta il rischio di concentrazione, che potrebbe comportare rischi legati a catastrofi. Ciò deriva dal fatto che è molto improbabile che vi sia una concentrazione di veicoli in un determinato momento. Inoltre, la Società opera in vari paesi SEE, spalmando così la propria esposizione al rischio.
- Lo storico delle perdite è sempre stato favorevole, qualsiasi movimento avverso è monitorato e le azioni correttive vengono intraprese immediatamente.
- La Società impegna il giusto livello di competenza e agenti per gestire il proprio business.
- Poiché i suoi proprietari sono entità soggette a regolamentazione, la governance e il rispetto dei regolamenti assumono una posizione di rilievo nella propensione al rischio del gruppo.

La tabella che segue illustra la composizione dei requisiti di capitale ORSA e RPS (prima della diversificazione) basati sui moduli di rischio applicabili alla luce del RPS nonché i rischi aggiuntivi quantificati alla luce dell'ORSA.

| Modulo di rischio | RPS % | ORSA % |
|--|-------|--------|
| Rischio operativo | 2% | 6% |
| Rischio di mercato | 12% | 15% |
| Rischio di inadempimento della controparte | 4% | 6% |
| Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita | 82% | 69% |
| Rischio strategico | 0% | 1% |
| Rischio di conformità | 0% | 3% |

Le differenze principali tra l'RPS e l'ORSA sono spiegate nelle pagine che seguono. La valutazione dei seguenti rischi era la stessa che in fase di ORSA nel primo trimestre 2020.

C.1 Rischio di sottoscrizione

PSA Insurance Ltd. copre due linee di business che sono Classe 12 – Perdite finanziarie varie e Classe 2 – Assicurazione protezione del reddito. Il rischio di sottoscrizione applicabile alla Società comprende rischio di tariffazione, rischio di riservazione e rischio legato a catastrofi (catastrofe causata dall'uomo). Poiché le polizze emesse sono mensili, il contraente può terminare la propria polizza non rinnovandola il mese successivo, per cui il rischio di estinzione non riguarda la Società.

La copertura di capitale per il rischio di sottoscrizione con l'ORSA (anno 1 - 2020) era pari a € 22.481.000 e quella con la formula standard era pari a € 34.374.000, prima della diversificazione. Vi è una significativa variazione tra i due risultati, a causa delle seguenti ragioni:

Rischio di riservazione/tariffazione - Il modello standard presuppone un coefficiente di perdita prossimo al 100%. I nostri prodotti assicurativi sono relativamente a basso rischio e comportano un coefficiente di perdita molto più basso del 100%. Infatti è stato adottato un approccio completamente indipendente nella valutazione di questo rischio.

Rischio legato a catastrofi - A causa della natura dei nostri prodotti assicurativi, questo rischio è considerato molto basso. Perciò è stato scelto e quantificato uno scenario in modo indipendente dalla formula standard.

C.2 Rischio di mercato

La Società è soggetta al rischio di mercato principalmente a causa degli investimenti che detiene (Asset-backed security e OICVM). I sottomoduli di rischio a cui la Società è esposta sono il rischio di concentrazione, di spread, valutario, azionario (solo tipo 2) e di tasso di interesse.

La valutazione del rischio di mercato con l'ORSA (€ 4.943.000 € nell'anno 1 - 2020) è la stessa della formula standard poiché la metodologia e i parametri utilizzati sono considerati rappresentativi della natura degli investimenti detenuti.

C.3 Rischio di credito e rischio di liquidità

La Società è soggetta al rischio di credito/rischio di inadempienza della controparte di tipo 1 e 2. Il contante detenuto presso le banche è soggetto al rischio di credito di Tipo 1 mentre i crediti di assicurazione e di riassicurazione sono soggetti ad esposizioni di Tipo 2.

La valutazione del rischio di credito con l'ORSA (€ 1.885.000 nell'anno 1 - 2020) è la stessa della formula standard poiché la metodologia e i parametri utilizzati sono considerati soddisfacenti.

Il rischio di liquidità non è coperto dalla formula standard e non è quantificato con l'ORSA.

C.4 Rischio operativo

Il rischio operativo è calcolato con la formula standard ed è causato dall'entità delle attività della Società. Esso è basato su una combinazione di premi acquisiti e riserve tecniche. Questo rischio è la conseguenza di processi interni, personale o sistemi inadeguati o non riusciti, a meno che la Società non sia ben diversificata e gestita.

La copertura di capitale per il rischio operativo con l'ORSA (anno 1 - 2020) era pari a € 2.072.000 e quella con la formula standard era pari a € 689.000. La valutazione con la formula standard non quantifica correttamente i rischi

che la Società affronta; vari rischi operativi elencati e monitorati nel registro dei rischi della Società sono stati quantificati prendendo uno specifico scenario; tutti i rischi sono stati simulati per ottenere una copertura di capitale per il rischio operativo che sia rappresentativa del nostro business e che prenda inoltre in considerazione i controlli che abbiamo a disposizione.

C.5 Altri rischi materiali

Non vi sono altri rischi materiali affrontati dalla Società.

C.6 Riassunto del profilo di rischio

Per assicurare la coerenza complessiva dell'approccio Solvency II, la mappatura del rischio e il processo ORSA si basano sulla formula RPS per il rischio di mercato e di sottoscrizione, mentre per le valutazioni di scenari viene usato il rischio operativo, normativo e strategico. PSA Insurance ha valutato in modo indipendente i rischi affrontati nel corso della propria attività e li ha raffrontati con la formula standard. Laddove la formula standard è adeguata a delineare la maggior parte del profilo di rischio, il Consiglio ha deciso di utilizzare le specifiche tecniche insite nella formula standard. Laddove fosse rilevante, metodologie di valutazione e rischi aggiuntivi sono stati inclusi nel processo ORSA, così che il risultato finale riflettesse in modo più preciso il profilo di rischio di PSA Insurance Limited.

Come parte dell'analisi, il Consiglio è arrivato alla valutazione indipendente del requisito di capitale per ciascun singolo rischio. Quando questo è stato confrontabile con i risultati della formula standard, il Consiglio ha preso il valore dalla formula standard.

Ciò si applica ai seguenti rischi:

- Rischio di mercato: Rischio di interesse, spread, azionario, valuta e concentrazione
- Rischio di inadempienza
- Rischio di sottoscrizione per l'assicurazione non vita: rischio di tariffazione, riservazione e legato a catastrofi
- Rischi di sottoscrizione per l'assicurazione malattia: rischio di tariffazione, riservazione e legato a catastrofi
- Rischio operativo

Una valutazione indipendente è stata effettuata per gli altri rischi, nella quale il Consiglio ha ritenuto che la formula standard non riflettesse adeguatamente il rischio. I rischi coperti sono:

- Rischio strategico, di conformità e operativo

Quando la regolazione dei parametri non era sufficiente per riflettere adeguatamente il profilo di rischio di PSA Insurance, abbiamo mantenuto un approccio basato su scenario. Questo approccio si applica inoltre al rischio operativo, di conformità e strategico affrontato da PSA Insurance.

La classificazione dei rischi in alto, medio e basso è stata raggiunta dopo una discussione con i risk owner e il Consiglio di amministrazione. L'approccio adottato dalla Società è stato sia quantitativo sia qualitativo, poiché nelle fasi iniziali, durante l'identificazione dei rischi, tutti i rischi devono essere considerati neutri in questa fase iniziale, per non sottovalutare un qualsiasi rischio particolare che possa evolversi e diventare rilevante. L'approccio del Consiglio consisteva nel considerare la possibile evoluzione del rischio.

- Rischio di sottoscrizione: rischio legato a catastrofi

A causa della natura dei nostri prodotti PSA Insurance è soggetta a un Rischio legato a catastrofi molto basso. Nella Formula standard, la copertura di capitale è estremamente alta poiché viene calcolata come una percentuale (40%) del premio che verrà acquisito nell'anno successivo. Pertanto il Consiglio ha ritenuto che delineare il Rischio legato a catastrofi utilizzando il modello della zona CRESTA fornisce un risultato più accurato.

C.7 Prova di stress e prova di sensibilità

PSA Insurance Ltd ha effettuato prove di stress e prove inverse di stress per dimostrare l'impatto sulla RPS e copertura dell'RPS mettendo alla prova le ipotesi associate alle principali coperture di capitale. Questa sezione fornisce un'indicazione della resilienza del capitale idoneo della Società rispetto a vari scenari di stress che la direzione ritiene debbano essere messi sotto stress. Gli scenari di stress test sono stati scelti in base al più elevato impatto sul capitale della Società. Questi scenari erano collegati alla Dichiarazione sulla Propensione al rischio e approvati dagli Amministratori.

Negli ultimi anni PSA Insurance Ltd ha affrontato il rilascio del surplus di capitale, in eccesso del 110% della copertura dell'RPS, al suo azionista, PSA Services Ltd. Ciò è stato realizzato al fine di massimizzare l'utile sul capitale per l'azionista consapevole che, nel caso in cui la Società avesse avuto bisogno di capitale, quest'ultimo sarebbe stato reso disponibile di conseguenza.

La seguente tabella illustra le prove di stress e prove inverse di stress effettuate, seguite dai piani di azione messi in atto nel caso in cui ogni scenario si materializzi. Ogni piano d'azione è associato al Comitato competente.

| | |
|--------|---------------------|
| red | Cover < 100% |
| green | Cover > 110% |
| orange | 100% < Cover < 110% |

| PSA Insurance Ltd | Target Risk Appetite (%) | 2019 (Base) | 2020 (Y1) | 2021 (Y2) | 2022 (Y3) |
|--|--------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Base Scenario | 110% | 288% | 110% | 110% | 125% |
| Stress Tests | | | | | |
| Default of one of the SPVs in Year 1 | 110% | 288% | 91% | 100% | 117% |
| €272k IPT increase in France over 3 years | 110% | 288% | 110% | 109% | 125% |
| Drop in premium volumes by 25% on new projects with material volumes, mainly EGVO in all years | 110% | 288% | 122% | 121% | 132% |
| Reverse Stress Tests | | | | | |
| Default of one of the SPVs in Year 1 (2% decrease in overall investments vs 13% under ST1) | 110% | 288% | 107% | 108% | 124% |
| €800k IPT increase in France over 3 years | 110% | 288% | 109% | 109% | 124% |
| Combined Stress Test | | | | | |
| OPEX increase by 100% | 110% | 288% | 59% | 86% | 103% |
| Decrease of 20% in market value of investments | | | | | |
| Increase in commission on German portfolio by 25% | | | | | |
| Loss Ratio increase by 5% | | | | | |
| All tests in Year 1 | | | | | |

PSA Insurance Limited – Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria

| Risultato della prova di stress | Piano d'azione | Responsabilità |
|--|---|------------------------------------|
| <p>Inadempienza dell'Asset-backed security con la Società diventata insolvente. (Prova di stress e prova inversa di stress)</p> | <p>Le Asset-backed security in cui la Società investe sono valutate altamente e l'Asset-backed security spagnola su cui è stata effettuata la prova di stress è valutata AAA ba DBRS e AA+ da Fitch. L'investimento della Società è nelle note della Classe A che è la quota meno rischiosa e di livello più elevato dell'Asset-backed security.</p> <p>Il Dipartimento finanza controlla la performance dell'Asset-backed security in continuazione e valuterà la possibile conversione dell'investimento se viene determinato che l'Asset-backed security è finanziariamente instabile.</p> | <p>Dipartimento Finanza</p> |
| <p>Aumento dell'imposta sul premio in Francia con copertura dell'RPS invariata. (Prova di stress e prova inversa di stress)</p> | <p>Nel caso in cui l'imposta sul premio assicurativo dovesse aumentare, questa solitamente viene trasmessa al cliente; tuttavia ogni volta che questo accade, viene stimata in base al singolo caso e la decisione viene presa di conseguenza.</p> | <p>Comitato tecnico</p> |
| <p>Calo nei volumi dei premi con miglioramento della copertura dell'RPS nel corso di tutti gli anni. (Prova di stress)</p> | <p>Viene fornita un'analisi mensile in cui i volumi attuali vengono confrontati al Business plan. Eventuali variazioni vengono analizzate per immatricolazione dell'automobile, ingresso finanziario e assicurativo al fine di capire il motivo di tale deviazione. Questo viene evidenziato alla direzione e, quando necessario, viene preparato un Business plan revisionato includente i nuovi scenari. Un calo nei volumi risulterà di conseguenza in premi più bassi. L'effetto finale sarebbero profitti inferiori da parte di PSA Insurance Ltd.</p> | <p>Dipartimento Finanza</p> |

D. Valutazione con finalità di solvibilità

PSA Insurance presenta di seguito le informazioni relative alla valutazione degli asset per finalità di Solvency II, comprendenti (per ciascuna classe materiale di asset):

- Una spiegazione quantitativa di eventuali differenze materiali tra i valori degli asset per finalità di Solvency II e quelli utilizzati per le basi di rendicontazione finanziaria.
- Una descrizione delle basi di valutazione degli asset, dei metodi e dei presupposti principali utilizzati per finalità di solvibilità e di quelli utilizzati per la rendicontazione finanziaria della contabilità obbligatoria.

D.1 Asset

| PSA Insurance Limited Assets (EUR) | Current Accounting Bases | SII Valuation Principles |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Deferred Acquisition Costs | 5,799,003 | |
| Intangible Assets | 76,472 | |
| Deferred Tax Assets | 332,313 | 332,313 |
| Investments | 51,331,006 | 51,331,006 |
| Bonds | 17,941,546 | 17,941,546 |
| Collateralised Securities | 17,941,546 | 17,941,546 |
| Collective Investments Undertakings | 33,389,460 | 33,389,460 |
| Reinsurance recoverables | 776,955 | 508,821 |
| <i>Reinsurance share of TP - non-life excluding health</i> | 728,727 | 478,833 |
| <i>Reinsurance share of TP - health similar to non-life</i> | 48,228 | 29,987 |
| Insurance & Intermediaries Receivables | 6,650,851 | 6,650,851 |
| Reinsurance Receivables | 30,909 | 30,909 |
| Receivables (trade, not insurance) | 22,072 | 22,072 |
| Cash & Cash Equivalents | 35,070,911 | 35,070,911 |
| Any Other Assets, Not Elsewhere Shown | 10,850 | 10,850 |
| Total assets | 100,101,342 | 93,957,733 |

Le differenze tra la valutazione IFRS e quella Solvency II derivano da quanto segue:

Spese di acquisizione differite: Queste vengono contabilizzate in IFR ma non vengono rilevate nello stato patrimoniale Solvency II. I costi di acquisizione differiti sono relativi alle commissioni pagate dalla Società, che sono contabilizzati per il periodo di validità del contratto di assicurazione, che ha una durata media di quattro anni.

Attività immateriali: Queste non sono disponibili sul mercato, per cui non sono ammesse come asset per finalità di Solvency II.

Importi recuperabili da riassicurazione: Gli importi recuperabili da riassicurazione consistono nella valutazione SII della quota di riserve tecniche detenuta dal riassicuratore, le quali sono costituite dalla riserva premi e dalla riserva per sinistri per entrambe le linee di business (Perdite finanziarie varie e Assicurazione protezione del reddito). In regime IFRS queste sono valutate € 776.955, mentre per finalità Solvency II sono valutate € 508.821. La valutazione per finalità Solvency II è diversa poiché si utilizza il valore economico invece del valore contabile.

Non sussiste alcuna ulteriore differenza tra lo stato patrimoniale IFRS e quello Solvency II.

D.2 Riserve tecniche

PSA Insurance copre tre linee di business, che sono Perdite finanziarie varie, Assicurazione protezione del reddito e Altra assicurazione auto. La metodologia di riservazione applicata dalla Società comprende la riserva premi (RP) e la riserva per sinistri (RS). Per poter valutare la RP viene utilizzato il metodo di semplificazione che applica il coefficiente combinato.

Il coefficiente combinato applicato alla Unearned Premium Reserve - riserva premi non acquisiti - (UPR) è costituito da:

- L'Ultimate Loss Ratio - coefficiente di perdita definitivo - (ULR) per prodotto
- Il coefficiente di spesa - per la gestione dei sinistri
- Caricamento degli eventi non presenti nei dati ("ENID")

L'ULR è calcolato su base mensile utilizzando una metodologia deterministica (il modello "chain ladder") ed è basato sui dati storici relativi a quei prodotti che dispongono di un importo sufficiente. Quando non sono disponibili dati sufficienti, principalmente quando il prodotto è di entità molto modesta, l'ULR viene mantenuto uguale al coefficiente di perdita target (CPT). Un coefficiente di spesa del 3% viene utilizzato per tutti i prodotti. Oltre a questo, anche un caricamento degli ENID del 3% è applicato a tutti i prodotti. Una volta che il coefficiente combinato è applicato all'UPR, si ottiene la RP che è successivamente suddivisa tra le linee di business. Alla RS si perviene applicando l'ULR ai premi acquisiti e deducendo l'ammontare pagato per i sinistri. Di nuovo, la RS viene successivamente suddivisa tra le linee di business.

Una volta che la RP e la RS vengono suddivise tra le linee di attività, i tassi di interesse esenti da rischio delle diverse valute vengono applicati alla RP e alla RS. Il risultato sono la RP e la RS scontate, che vengono successivamente sommate per ottenere la migliore stima per la Società di assicurazioni non vita. Il margine di rischio è calcolato determinando il costo del conferimento di un ammontare di fondi propri idonei uguale al RPS necessario per supportare gli obblighi di assicurazione per tutta la durata degli stessi. Il valore di Solvency II delle riserve tecniche, costituito dalla migliore stima e dal margine di rischio, al 31 dicembre 2019, ammonta a € 14.160.584 per le Perdite finanziarie varie e Altra assicurazione auto, e a € 646.759 per Assicurazione protezione del reddito.

Il livello di incertezza associato con le riserve tecniche è principalmente dovuto ai presupposti assunti, che comprendono Coefficiente di spesa, Caricamento degli ENID e ULR. Il coefficiente di spesa è simile a quanto contabilizzato, ma tuttavia rimane una stima. Anche il caricamento degli ENID è una stima poiché il 3% è basato sui dati di mercato. Il presupposto principale assunto è la stima dell'ULR. L'ULR crea incertezza a causa dei molti fattori che contribuiscono alla stima dello stesso, come il prezzo di ogni prodotto, i ritardi creati dalle perdite per sinistri, il costo medio utilizzato dei sinistri e la frequenza dei sinistri.

PSA Insurance Limited – Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria

In base alla valutazione del rendiconto finanziario, le riserve tecniche lorde per Perdite finanziarie varie e Altra assicurazione auto ammontano a € 35.872.703 mentre per l'Assicurazione protezione del reddito ammontano a € 637.297. La migliore stima (senza margine di rischio) per Perdite finanziarie varie e Altra assicurazione auto ammonta a € 13.579.911 mentre per l'Assicurazione protezione del reddito ammonta a € 640.364. Le differenze tra questi valori sono dovute ai calcoli utilizzati nella RP e nella RS per ottenere le riserve tecniche Solvency II come spiegato in precedenza.

Per la RP, una percentuale è applicata alla UPR, percentuale costituita da un coefficiente combinato come spiegato nella parte iniziale di questa sezione. Per la RS, l'ULR è applicato ai premi acquisiti e l'ammontare pagato per i sinistri viene poi dedotto. Per le riserve IFRS viene utilizzato il coefficiente di perdita target invece dell'ULR. Poiché l'ULR rappresenta il coefficiente di perdita definitivo, esso è inferiore al coefficiente di perdita target, poiché quest'ultimo è caratterizzato da un tampone di prudenza sufficiente.

In comparazione con il periodo di riferimento precedente, un caricamento degli ENID del 3% è stato incluso nel coefficiente combinato per tutti i prodotti e ciò provvede a eventuali eventi inaspettati che non sono presenti nei nostri dati e che influenzano le riserve premi.

D.3 Altre passività

| PSA Insurance Limited Liabilities (EUR) | Current Accounting Bases | SII Valuation Principles |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Gross Technical Provisions – Non-Life (Excluding Health) | 35,872,703 | 14,160,584 |
| <i>TP calculated as a whole (Best estimate + Risk margin)</i> | 35,872,703 | |
| <i>Best Estimate</i> | | 13,579,911 |
| <i>Risk Margin</i> | | 580,674 |
| Gross Technical Provisions - Health (Similar to Non-Life) | 637,297 | 646,759 |
| <i>TP calculated as a whole (Best estimate + Risk margin)</i> | 637,297 | |
| <i>Best Estimate</i> | | 640,364 |
| <i>Risk margin</i> | | 6,395 |
| Deferred Tax Liabilities | | 5,445,667 |
| Insurance & intermediaries payables | 14,760,742 | 14,760,742 |
| Reinsurance payables | 81,994 | 81,994 |
| Payables (trade, not insurance) | 20,911,762 | 20,911,762 |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | 337,300 | 337,300 |
| Total liabilities | 72,601,798 | 56,344,808 |

Le differenze tra la valutazione IFRS e Solvency II per le passività sono prodotte dalle riserve tecniche e dalla passività fiscale differita.

Le riserve tecniche vengono valutate per finalità Solvency II applicando un coefficiente di perdita target e un coefficiente di spesa alle riserve tecniche e scontando con l'utilizzo di tassi esenti da rischio emessi da EIOPA. Successivamente viene aggiunto un margine di rischio alle migliori stime, per ottenere il valore Solvency II delle riserve tecniche.

La passività fiscale differita deriva dalle differenze nei principi di valutazione tra la base contabile fiscale e la base Solvency II.

Non sussiste alcuna ulteriore differenza tra lo stato patrimoniale IFRS e quello Solvency II.

D.4 Metodi alternativi di valutazione

Nessun'altra informazione materiale relativa alla valutazione delle attività e delle passività garantisce la divulgazione.

E. Gestione del capitale

Tutte queste informazioni sono indicate nella Politica di gestione del capitale della Società. PSA Insurance deve rispettare i seguenti requisiti:

- i.) Mantenere una base di capitale sufficiente che:
 - Rispetti la strategia di business e la propensione al rischio per il capitale, come indicata nello 'Standard sulla propensione al rischio'; e
 - Rispetti i requisiti regolatori di Solvency II.
- ii.) Capitale efficiente: PSA Insurance deve implementare un utilizzo efficiente del capitale, idoneo alla Società, coerente con la propensione al rischio come indicata nello "Standard sulla propensione al rischio" di PSA Insurance.
- iii.) Strategia di riassicurazione: PSA Insurance deve attuare la più efficace strategia di riassicurazione adatta allo scopo e incorporare la modellizzazione del tessuto di solvibilità quando definisce la propria strategia di riassicurazione.
- iv.) Coerenza con il sistema di governance: PSA Insurance deve gestire il proprio capitale in modo coerente con il sistema di governance, specificamente con la struttura di gestione del rischio.
- v.) Capitale Tier e fondi propri PSA Insurance deve assicurarsi di detenere in modo continuativo fondi propri idonei sufficienti a coprire i fabbisogni di capitale.
- vi.) Monitoraggio delle posizioni di capitale: L'Amministratore delegato deve assicurarsi che vi sia un monitoraggio regolare, tempestivo ed efficace delle posizioni di capitale in modo da mantenere l'efficienza del capitale e una base di capitale sufficiente. Base di capitale effettiva, capitale proprio in base ai principi internazionali d'informativa finanziaria (IFRS), capitale proprio in base a Solvency II, coefficiente di copertura RPS e ritorno sulle classi di asset chiave devono essere calcolati e revisionati almeno annualmente, in conformità con la politica ORSA.

Su base annuale, PSA Insurance elabora un piano finanziario di medio termine (3 anni). Una volta finalizzato, vengono elaborate le proiezioni RPS per assicurare che il capitale detenuto sia sufficiente. Se nel corso dell'anno si fossero verificati cambiamenti materiali nel business, le proiezioni finanziarie devono essere riviste.

PSA Insurance tiene inoltre conto nel piano di gestione del capitale l'output del sistema di gestione dei rischi e la valutazione anticipata dei rischi propri dell'impresa (sulla base dei principi ORSA).

E.1 Fondi propri

| PSA Insurance Limited Basic Own Fund Items (EUR) | Own Funds Tiering | | | |
|---|-----------------------|---------------------|--------|--------|
| | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
| Ordinary share capital (net of own shares) | 27,500,000 | | | |
| Ordinary share capital (gross of own shares) | 27,500,000 | | | |
| Reconciliation reserve | 10,112,925 | | | |
| <i>Excess of assets over liabilities</i> | 37,612,925 | | | |
| <i>Other basic own fund items</i> | 27,500,000 | | | |
| Total Basic own funds | 37,612,925 | - | - | - |

I fondi propri della Società sono costituiti da capitale Tier 1 senza restrizioni. Questo è costituito da capitale in azioni ordinarie e riserva di riconciliazione. Non vi sono stati cambiamenti nella struttura della voce fondi propri rispetto al periodo di riferimento precedente.

Capacità di assorbimento delle perdite delle fiscalità differite

La Società non utilizza gli l'adattamento disponibile per la capacità di assorbimento delle perdite delle fiscalità differite ("CAP FD") rispetto all'RPS, secondo l'Articolo 108 della direttiva Solvency II e i corrispondenti atti delegati, sia nel calcolo della formula standard che nel calcolo ORSA.

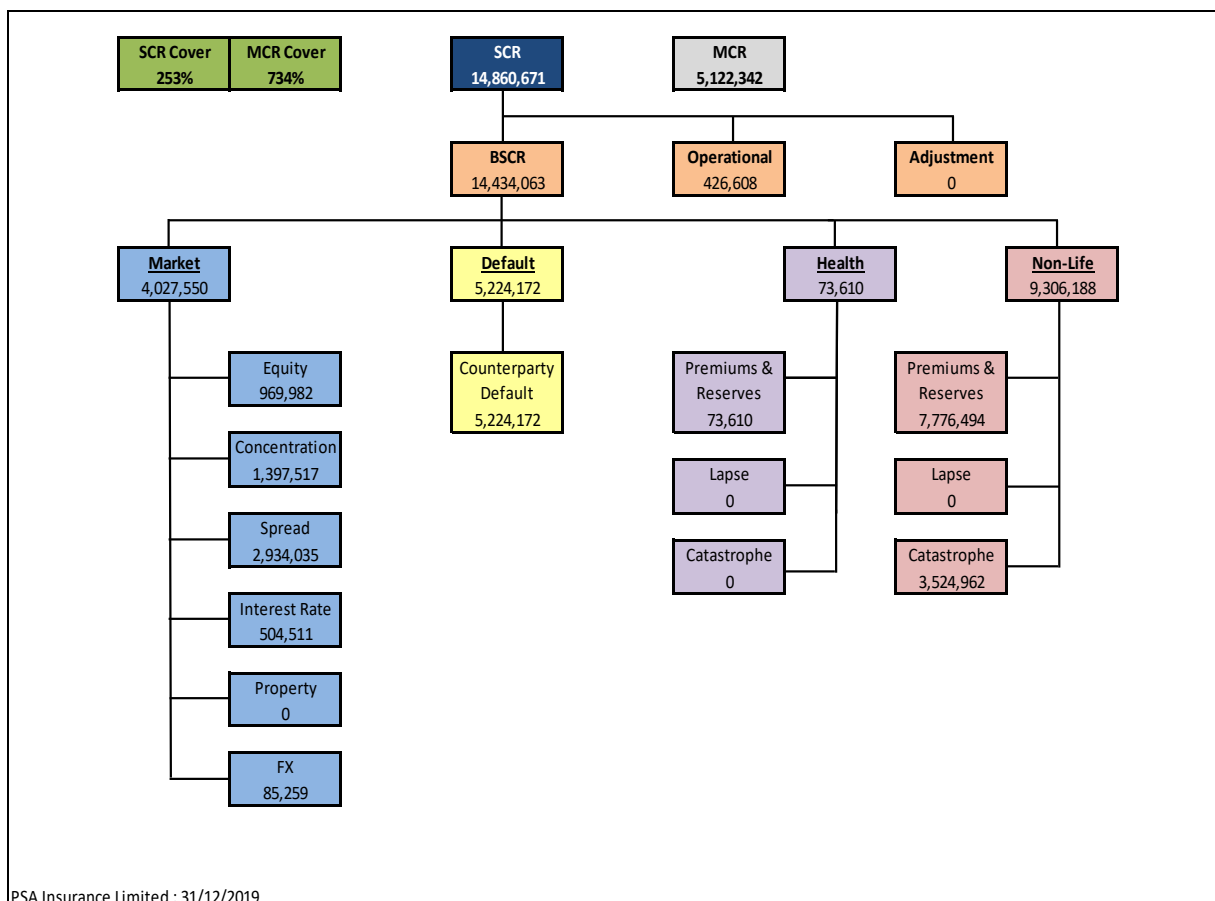
E.2 Requisito patrimoniale di solvibilità e requisito patrimoniale minimo

| Specification solvency position | | | | |
|---------------------------------|---------------------|------------------|----------------|--------------|
| Solvency | Capital requirement | Eligible capital | Solvency ratio | MCR as % SCR |
| SCR | 14,860,671 | 37,612,925 | 253.1% | 34.5% |
| MCR | 5,122,342 | 37,612,925 | 734.3% | 0 |

| Composition | Available capital | Eligible capital for SCR | Shortfall SCR | Eligible MCR | Shortfall MCR |
|----------------------------|-------------------|--------------------------|---------------|--------------|---------------|
| Tier 1 unrestricted | 37,612,925 | 37,612,925 | 0 | 37,612,925 | 0 |
| Tier 1 restricted | 0 | 0 | | 0 | |
| Tier 2 basic | 0 | 0 | | 0 | |
| Tier 2 ancillary | 0 | 0 | | | |
| Tier 3 | 0 | 0 | | | |
| Tier 3 ancillary | 0 | 0 | | | |

| PSA Insurance Limited Basic Own Fund Items (EUR) | Current Accounting Bases | SII Valuation Principles |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ordinary share capital (net of own shares) | 27,500,000 | 27,500,000 |
| Ordinary share capital (gross of own shares) | | 27,500,000 |
| Surplus funds | -456 | |
| Reconciliation reserve | | 10,112,925 |
| <i>Excess of assets over liabilities</i> | | 37,612,925 |
| <i>Other basic own fund items</i> | | 27,500,000 |
| Total Basic own funds | 27,499,544 | 37,612,925 |

L'eccedenza delle attività sulle passività per scopi di valutazione Solvency II è leggermente superiore al capitale proprio secondo i prospetti contabili (€ 37.612.925 rispetto € 27.499.544), a causa delle differenze tra lo stato patrimoniale Solvency II e quello IFRS, come precedentemente spiegato.



Il principale fattore determinante del RPS è il rischio di sottoscrizione non vita, che è composto dal rischio di tariffazione, dal rischio di riservazione e dal rischio legato a catastrofi. Il rischio di tariffazione e di riservazione è determinato dai premi acquisiti e dalle riserve per la linea perdite finanziarie varie del business, mentre il rischio legato a catastrofi è determinato dai premi netti acquisiti nei 12 mesi seguenti per la stessa linea di business.

PSA Insurance Limited – Relazione sulla solvibilità e condizione finanziaria

La società utilizza il Metodo di semplificazione 2 per il calcolo del margine di rischio ai sensi della Linea Guida 62 - “Gerarchia dei metodi per il calcolo del margine di rischio” che fa parte delle “Linee guida per la valutazione delle riserve tecniche” emesse dall’EIOPA. Ciò ha un effetto sul valore dei fondi propri e non ha nessun effetto diretto su qualsiasi modulo o sottomodulo di rischio.

| Minimum Capital Requirement (MCR) | | | | | |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------|------------|---------|-----------|
| MCR | | 5,122,342 | | | |
| Total MCR NL | | 5,122,342 | | | |
| Cap | | 6,687,302 | | | |
| Floor | | 3,715,168 | | | |
| | | Parameters | | | |
| | | Cap | 45% | | |
| | | Floor | 25% | | |
| | | AMCR | 2,500,000 | | |
| Line of Business | Net Technical Provisions | Net Premium Written | Parameters | | MCR NL |
| | | | α | β | |
| Medical Expense | 0 | 0 | 5% | 5% | 0 |
| Income Protection | 610,377 | 256,895 | 13% | 9% | 101,795 |
| Workers' Compensation | 0 | 0 | 11% | 8% | 0 |
| Motor Vehicle Liability | 0 | 0 | 9% | 9% | 0 |
| Other Motor | 0 | 0 | 8% | 8% | 0 |
| Marine, Aviation & Transport | 0 | 0 | 10% | 14% | 0 |
| Fire & Other Damage to Property | 0 | 0 | 9% | 8% | 0 |
| General liability insurance | 0 | 0 | 10% | 13% | 0 |
| Credit & Suretyship | 0 | 0 | 18% | 11% | 0 |
| Legal Expenses | 0 | 0 | 11% | 7% | 0 |
| Assistance | 0 | 0 | 19% | 9% | 0 |
| Miscellaneous Financial Loss | 13,101,077 | 21,178,244 | 19% | 12% | 5,020,546 |
| NPR - Health | 0 | 0 | 19% | 16% | 0 |
| NRP - Property | 0 | 0 | 19% | 16% | 0 |
| NPR - Casualty | 0 | 0 | 19% | 16% | 0 |
| NPR - Marine, Aviation & Transport | 0 | 0 | 19% | 16% | 0 |

Non sono stati riscontrati casi di non conformità con il RPS o RPM durante tutto il periodo di riferimento.

Movimenti nel RPS durante il 2019

| PSA Insurance Ltd | Dec-18 Actual €(000) | Dec-19 Actual €(000) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| % COVER | 230% | 253% |
| COMPANY'S ELIGIBLE CAPITAL | 44,123 | 37,613 |
| STANDARD FORMULA SCR | 19,177 | 14,861 |
| STANDARD FORMULA MCR | 4,810 | 5,122 |
| DTA Recoverability | - | - |
| Final SF SCR before Deferred Tax Asset | 19,177 | 14,861 |
| Operational Risk | 600 | 427 |
| Basic SCR | 18,577 | 14,434 |
| Diversification Credit | (5,457) | (4,197) |
| Undiversified BSCR | 24,035 | 18,632 |

Sia l'RPS sia il capitale idoneo sono diminuiti durante l'anno, ma non nella stessa proporzione, con conseguente aumento della copertura dell'RPS da 230% a 253%.

La diminuzione dell'RPS durante il periodo di riferimento terminato il 31 dicembre 2019 era dovuto in particolare a quanto segue:

- I livelli di premio sono diminuiti rispetto al 2018 come risultato della liquidazione del portafoglio precedente.
- Gli investimenti si sono ridotti nel corso dell'anno come risultato dell'ammortamento dell'Asset-backed security che riduce il rischio di mercato e in sostanza anche l'RPS.

Appendice 1: Elenco dei modelli di rapporto quantitativo (MRQ) per la pubblica divulgazione

La tabella che segue elenca i MRQ che richiedono pubblica divulgazione applicabili alla Società:

| RIFERIMENTO MODELLO | DESCRIZIONE MODELLO |
|---------------------|---|
| S.02.01.02 | Stato patrimoniale |
| S.05.01.02 | Informazioni sui premi, i sinistri e le spese |
| S.05.02.01 | Premi, sinistri e spese per paese |
| S.17.01.02 | Informazioni specifiche su riserve tecniche non vita |
| S.19.01.21 | Informazioni specifiche su sinistri nelle assicurazioni non vita in formato triangoli di sviluppo. |
| S.23.01.01 | Informazioni sui fondi propri |
| S.25.01.21 | Informazioni sul requisito patrimoniale di solvibilità calcolato utilizzando la formula standard |
| S.28.01.01 | Il requisito patrimoniale minimo per le imprese di assicurazione e di riassicurazione che si occupano di un'attività di assicurazione o di riassicurazione solo vita o di solo non vita |

SE.02.01.16.01 Balance sheet

| | | Solvency II value | Statutory accounts value | Reclassification adjustments | |
|---|--|---|--------------------------|------------------------------|------------|
| | | C0010 | C0020 | EC0021 | |
| Assets | Goodwill | R0010 | | 0 | |
| | Deferred acquisition costs | R0020 | | 5,799,003 | |
| | Intangible assets | R0030 | 0 | 76,472 | |
| | Deferred tax assets | R0040 | 332,313 | 332,313 | |
| | Pension benefit surplus | R0050 | 0 | 0 | |
| | Property, plant & equipment held for own use | R0060 | 0 | 0 | |
| | Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 51,331,006 | 51,331,006 | |
| | Property (other than for own use) | R0080 | 0 | 0 | |
| | Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | 0 | 0 | |
| | Equities | R0100 | 0 | 0 | |
| | Equities - listed | R0110 | 0 | 0 | |
| | Equities - unlisted | R0120 | 0 | 0 | |
| | Bonds | R0130 | 17,941,546 | 17,941,546 | |
| | Government Bonds | R0140 | 0 | 0 | |
| | Corporate Bonds | R0150 | 0 | 0 | |
| | Structured notes | R0160 | 0 | 0 | |
| | Collateralised securities | R0170 | 17,941,546 | 17,941,546 | |
| | Collective Investments Undertakings | R0180 | 33,389,460 | 33,389,460 | |
| | Derivatives | R0190 | 0 | 0 | |
| | Deposits other than cash equivalents | R0200 | 0 | 0 | |
| | Other investments | R0210 | 0 | 0 | |
| | Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | | | |
| | Loans and mortgages | R0230 | 0 | 0 | |
| | Loans on policies | R0240 | 0 | 0 | |
| | Loans and mortgages to individuals | R0250 | 0 | 0 | |
| | Other loans and mortgages | R0260 | 0 | 0 | |
| | Reinsurance recoverables from: | R0270 | 508,821 | 776,955 | |
| | Non-life and health similar to non-life | R0280 | 508,821 | 776,955 | |
| | Non-life excluding health | R0290 | 478,833 | 728,727 | |
| | Health similar to non-life | R0300 | 29,987 | 48,228 | |
| | 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 | 0 | 0 | |
| | Insurance and intermediaries receivables | R0360 | 6,650,851 | 6,650,851 | |
| | Reinsurance receivables | R0370 | 30,909 | 30,909 | |
| | Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 22,072 | 22,072 | |
| | Own shares (held directly) | R0390 | 0 | 0 | |
| | Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400 | 0 | 0 | |
| | Cash and cash equivalents | R0410 | 35,070,911 | 35,070,911 | |
| | Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 10,850 | 10,850 | |
| | Total assets | R0500 | 93,957,733 | 100,101,342 | |
| | Liabilities | Technical provisions – non-life | R0510 | 14,807,343 | 36,510,000 |
| | | Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 14,160,584 | 35,872,703 |
| | | Technical provisions calculated as a whole | R0530 | | |
| | | Best Estimate | R0540 | 13,579,911 | |
| | | Risk margin | R0550 | 580,674 | |
| | | Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560 | 646,759 | 637,297 |
| Technical provisions calculated as a whole | | R0570 | | | |
| Best Estimate | | R0580 | 640,364 | | |
| Risk margin | | R0590 | 6,395 | | |
| 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 | 5,445,667 | | |
| Derivatives | | R0790 | | | |
| Debts owed to credit institutions | | R0800 | | | |
| Debts owed to credit institutions resident domestically | | ER0801 | | | |
| Debts owed to credit institutions resident in the euro area other than domestically | | ER0802 | | | |
| Debts owed to credit institutions resident in rest of the world | | ER0803 | | | |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | | | | |
| Debts owed to non-credit institutions | ER0811 | | | | |
| Debts owed to non-credit institutions resident domestically | ER0812 | | | | |
| Debts owed to non-credit institutions resident in the euro area other than domestically | ER0813 | | | | |
| Debts owed to non-credit institutions resident in rest of the world | ER0814 | | | | |
| Other financial liabilities (debt securities issued) | ER0815 | | | | |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 14,760,742 | 14,760,742 | | |
| Reinsurance payables | R0830 | 81,994 | 81,994 | | |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 20,911,762 | 20,911,762 | | |
| Subordinated liabilities | R0850 | 0 | 0 | | |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | 0 | 0 | | |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds | R0870 | 0 | 0 | | |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 337,300 | 337,300 | | |
| Total liabilities | R0900 | 56,344,808 | 72,601,798 | | |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 37,612,925 | 27,499,544 | | |

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

Z Axis:

| | | Line of Business for: non-life insurance | | Total | | |
|---------------------------------------|---|---|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| | | Income protection insurance | Miscellaneous financial loss | | | |
| | | C0020 | C0120 | C0200 | | |
| Premiums written | Gross - Direct Business | R0110 | 271,998 | 18,361,762 | 18,633,760 | |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 | 2,883,352 | 2,883,352 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | | | | |
| | Reinsurers' share | R0140 | 1,066 | 80,907 | 81,973 | |
| | Net | R0200 | 270,932 | 21,164,207 | 21,435,139 | |
| Premiums earned | Gross - Direct Business | R0210 | 69,503 | 9,336,099 | 9,405,602 | |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 | 1,839,608 | 1,839,608 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | | | | |
| | Reinsurers' share | R0240 | 8,904 | 79,327 | 88,231 | |
| | Net | R0300 | 60,599 | 11,096,380 | 11,156,979 | |
| Claims incurred | Gross - Direct Business | R0310 | 21,875 | (14,529,741) | (14,507,866) | |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 | 1,629,037 | 1,629,037 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | | | | |
| | Reinsurers' share | R0340 | (20,034) | (179,423) | (199,457) | |
| | Net | R0400 | 41,909 | (12,721,281) | (12,679,372) | |
| Changes in other technical provisions | Gross - Direct Business | R0410 | 57,036 | 9,171,123 | 9,228,159 | |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0420 | 0 | 1,043,744 | 1,043,744 | |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 | | | | |
| | Reinsurers' share | R0440 | (81) | (6,175) | (6,256) | |
| | Net | R0500 | 57,117 | 10,221,042 | 10,278,159 | |
| Expenses incurred | Administrative expenses | Gross - Direct Business | R0550 | 29,159 | 4,780,661 | 4,809,820 |
| | | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0610 | | | |
| | | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0620 | | | |
| | | Reinsurers' share | R0630 | | | |
| | | Net | R0640 | | | |
| | Investment management expenses | Gross - Direct Business | R0700 | | | |
| | | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0710 | | | |
| | | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0720 | | | |
| | | Reinsurers' share | R0730 | | | |
| | | Net | R0740 | | | |
| | Claims management expenses | Gross - Direct Business | R0800 | | | |
| | | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0810 | | | |
| | | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0820 | | | |
| | | Reinsurers' share | R0830 | | | |
| | | Net | R0840 | | | |
| | Acquisition expenses | Gross - Direct Business | R0900 | | | |
| | | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0910 | 29,351 | 4,719,481 | 4,748,832 |
| | | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0920 | 0 | 91,980 | 91,980 |
| | | Reinsurers' share | R0930 | | | |
| | | Net | R0940 | 192 | 30,800 | 30,992 |
| | Overhead expenses | Gross - Direct Business | R1000 | 29,159 | 4,780,661 | 4,809,820 |
| | | Gross - Proportional reinsurance accepted | R1010 | | | |
| | | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R1020 | | | |
| | | Reinsurers' share | R1030 | | | |
| | | Net | R1040 | | | |
| | Other expenses | | R1100 | | | |
| | | | R1200 | | | (5,574,302) |
| | Total expenses | | R1300 | | | (764,482) |

S.05.02.01.03 Total Top 5 and home country - non-life obligations

Z Axis:

| |
|---------------------------------|
| Non-life and Health non-SLT |
| Total Top 5 and home country |
| C0140 |

| | | | |
|---------------------------------------|---|-------|------------|
| Premiums written | Gross - Direct Business | R0110 | 19,492,585 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | 0 |
| | Reinsurers' share | R0140 | 163,946 |
| | Net | R0200 | 19,328,639 |
| Premiums earned | Gross - Direct Business | R0210 | 9,884,584 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | 0 |
| | Reinsurers' share | R0240 | 176,460 |
| | Net | R0300 | 9,708,124 |
| Claims incurred | Gross - Direct Business | R0310 | 13,122,184 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | 0 |
| | Reinsurers' share | R0340 | 398,916 |
| | Net | R0400 | 12,723,268 |
| Changes in other technical provisions | Gross - Direct Business | R0410 | 7,925,978 |
| | Gross - Proportional reinsurance accepted | R0420 | 0 |
| | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 | 0 |
| | Reinsurers' share | R0440 | 12,512 |
| | Net | R0500 | 7,913,466 |
| Expenses incurred | | R0550 | 4,796,665 |
| Other expenses | | R1200 | 0 |
| Total expenses | | R1300 | 4,796,665 |

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

| | | | | Direct business and accepted proportional reinsurance | | Total Non-Life obligation | |
|---|--|--|---------|---|------------------------------|---------------------------|------------|
| | | | | Income protection insurance | Miscellaneous financial loss | | |
| | | | | C0030 | C0130 | C0180 | |
| Technical provisions calculated as a whole | | | | R0010 | | | |
| Direct business | | | | R0020 | | | |
| Accepted proportional reinsurance business | | | | R0030 | | | |
| Accepted non-proportional reinsurance | | | | R0040 | | | |
| 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 | | | |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM | | | | | | | |
| Best estimate | Premium provisions | Gross - Total | | R0060 | 526,031 | 4,407,461 | 4,933,492 |
| | | Gross - direct business | | R0070 | 526,031 | 4,407,461 | 4,933,492 |
| | | Gross - accepted proportional reinsurance business | | R0080 | | | |
| | | Gross - accepted non-proportional reinsurance business | | R0090 | | | |
| | | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | | R0100 | 162 | 1,453 | 1,615 |
| | | Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | | R0110 | 162 | 1,453 | 1,615 |
| | | Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | | R0120 | | | |
| | | Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | | R0130 | | | |
| | | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | | R0140 | 162 | 1,453 | 1,615 |
| | | Net Best Estimate of Premium Provisions | | R0150 | 525,869 | 4,406,008 | 4,931,877 |
| | Claims provisions | Gross - Total | | R0160 | 114,333 | 9,172,450 | 9,286,783 |
| | | Gross - direct business | | R0170 | 114,333 | 9,172,450 | 9,286,783 |
| | | Gross - accepted proportional reinsurance business | | R0180 | | | |
| | | Gross - accepted non-proportional reinsurance business | | R0190 | | | |
| | | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default | | R0200 | 29,829 | 477,440 | 507,269 |
| | | Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | | R0210 | 29,829 | 477,440 | 507,269 |
| | | Recoverables from SPV before adjustment for expected losses | | R0220 | | | |
| | | Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses | | R0230 | | | |
| | | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | | R0240 | 29,825 | 477,380 | 507,205 |
| | | Net Best Estimate of Claims Provisions | | R0250 | 84,504 | 8,695,010 | 8,779,514 |
| Total Best estimate - gross | | R0260 | 640,364 | 13,579,911 | 14,220,275 | | |
| Total Best estimate - net | | R0270 | 610,373 | 13,101,018 | 13,711,391 | | |
| Risk margin | | R0280 | 6,395 | 580,674 | 587,068 | | |
| Amount of the transitional on Technical Provisions | | | | | | | |
| TP as a whole | | | | R0290 | | | |
| Best estimate | | | | R0300 | | | |
| Risk margin | | | | R0310 | | | |
| Technical provisions - total | | | | | | | |
| Technical provisions - total | | | | R0320 | 646,755 | 14,160,524 | 14,807,280 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total | | | | R0330 | 29,987 | 478,833 | 508,821 |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total | | | | R0340 | 616,768 | 13,681,691 | 14,298,459 |
| Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups) | | | | | | | |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups | | | | R0350 | | | |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups | | | | R0360 | | | |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross) | | | | | | | |
| Cash out-flows | Future benefits and claims | | | R0370 | | | |
| | Future expenses and other cash-out flows | | | R0380 | | | |
| | Future premiums | | | R0390 | | | |
| | Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations) | | | R0400 | | | |
| Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross) | | | | | | | |
| Cash out-flows | Future benefits and claims | | | R0410 | | | |
| | Future expenses and other cash-out flows | | | R0420 | | | |
| | Future premiums | | | R0430 | | | |
| | Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations) | | | R0440 | | | |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations | | | | R0450 | | | |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate | | | | R0460 | | | |
| Technical provisions without transitional on interest rate | | | | R0470 | | | |
| Best estimate subject to volatility adjustment | | | | R0480 | | | |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures | | | | R0490 | | | |

S.23.01.01.01 Own funds

Z Axis:

| | | | 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 2015/25 | Ordinary share capital (gross of own shares) | R0010 | 27,500,000 | 27,500,000 | | | |
| | Share premium account related to ordinary share capital | R0030 | | | | | |
| | Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings | R0040 | | | | | |
| | Subordinated mutual member accounts | R0050 | | | | | |
| | Surplus funds | R0070 | | | | | |
| | Preference shares | R0090 | | | | | |
| | Share premium account related to preference shares | R0110 | | | | | |
| | Reconciliation reserve | R0130 | 10,112,925 | 10,112,925 | | | |
| | Subordinated liabilities | R0140 | | | | | |
| | An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | | | | | |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | | | | | | |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds | Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds | R0220 | | | | | |
| Deductions | Deductions for participations in financial and credit institutions | R0230 | | | | | |
| Total basic own funds after deductions | | R0290 | 37,612,925 | 37,612,925 | | | |
| 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 - 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 | 37,612,925 | 37,612,925 | | | |
| | Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 37,612,925 | 37,612,925 | | | |
| | Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 37,612,925 | 37,612,925 | | | |
| | Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 37,612,925 | 37,612,925 | | | |
| SCR | | R0580 | 14,860,671 | | | | |
| MCR | | R0600 | 5,122,342 | | | | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | | R0620 | 253% | | | | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | | R0640 | 734% | | | | |

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

Z Axis:

| |
|-------|
| C0060 |
|-------|

| | | | |
|--|---|-------|------------|
| Reconciliation reserve | Excess of assets over liabilities | R0700 | 37,612,925 |
| | Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | 0 |
| | Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | 0 |
| | Other basic own fund items | R0730 | 27,500,000 |
| | Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0 |
| Reconciliation reserve | | R0760 | 10,112,925 |
| Expected profits | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 | |
| | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business | R0780 | |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) | | R0790 | |

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Z Axis:, No

| Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|----------------------------------|------------------------------------|--|
| C0030 | C0040 | C0050 |

| | | | | |
|------------------------------------|-------|-------------|-------------|--|
| Market risk | R0010 | 4,027,550 | 4,027,550 | |
| Counterparty default risk | R0020 | 5,224,172 | 5,224,172 | |
| Life underwriting risk | R0030 | | | |
| Health underwriting risk | R0040 | 73,610 | 73,610 | |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 9,306,188 | 9,306,188 | |
| Diversification | R0060 | (4,197,456) | (4,197,456) | |
| Intangible asset risk | R0070 | | | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 14,434,063 | 14,434,063 | |

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

Z Axis:

C0070

| | | |
|-----------------------------|-------|------------|
| Linear MCR | R0300 | 5,122,342 |
| SCR | R0310 | 14,860,671 |
| MCR cap | R0320 | 6,687,302 |
| MCR floor | R0330 | 3,715,168 |
| Combined MCR | R0340 | 5,122,342 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 2,500,000 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 5,122,342 |