Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig

Jbf | Jernbanepersonalets bank og forsikring

Innhold

INNLEDNING OG SAMMENDRAG 3

Innledning 3
Sammendrag 3

A. VIRKSOMHET OG RESULTATER 4

A.1 Om virksomheten 4
A.2 Resultater fra forsikringsporteføljen 4
A.3 Resultater fra investeringer 4

B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL 5

B.1 Generelt 5
B.2 Prosess for egnethetsvurdering 5
B.3 Risikostyringssystemet 6
B.4 Internkontrollsystemet 7
B.5 Internrevisjonsfunksjonen 7
B.6 Aktuarfunksjonen 7
B.7 Utkontraktering 8
B.8 Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet 8

C. RISIKOPROFIL 9

C.1 Forsikringsrisiko 9
C.2 Markedsrisiko 9
C.3 Motpartsrisiko 10
C.4 Likviditetsrisiko 11
C.5 Operasjonell risiko 11

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL 12

D.1 Eiendeler 12
D.2 Forsikringstekniske avsetninger 13
D.3 Andre forpliktelser 14

E. KAPITALSTYRING 15

E.1 Ansvarlig kapital (Own Funds) 15
E.2 SCR og MCR 15

F. VEDLEGG 17

Innledning og sammendrag

Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling for forsikringsforetak. Kravene følger forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (Solvens II-forskriften). Alle tall i dokumentet er per 31. desember 2017 med mindre annet fremgår.

Forsikringsselskapet benytter standardmetoden gitt av europeiske tilsynsmyndigheter for beregning av kapitalkravet under Solvens II. Videre foretar selskapet en egenvurdering av de beregnede kravene for å sikre at standardmetoden faktisk er hensiktsmessig.

Sammendrag

Resultatet for 2017 ble godt, både hva gjelder drift og kapitalforvaltning. Egenkapitalen har styrket seg ytterligere gjennom året ved positive forsikrings- og netto finansresultater.

Selskapets kapitalsituasjon per 31.12.2017 er meget solid. Det samlede kapitalkravet under Solvens II utgjør 605,9 MNOK. Kapitalkravet dekkes med en estimert ansvarlig kapital på 1 772,4 MNOK og medfører en solvensmargin i overkant av 290 %. Dette ligger godt over styrets fastsatte krav på 140 %.

Egenkapitalen har styrket seg ytterligere gjennom året ved positive forsikrings- og finansresultater. De mest vesentlige risikoene selskapet eksponeres mot er forsikrings-, operasjonell-, motparts- og markedsrisiko, hvor markeds- og forsikringsrisiko utgjør majoriteten av risikoeksponeringen. Under markedsrisiko utgjør aksjerisikoen den største risikoen både etter standardmetoden og selskapets egenvurdering. Tilsvarende for skadeforsikring utgjør motorvogn og brann/kombinert de største risikoer.

Kapitalbehov 31.12.2017	**Pilar 1 MNOK**
Markedsrisiko	437,5
Motpartsrisiko	44,6
Helseforsikringsrisiko	15,4
Skadeforsikringsrisiko	253,8
Korrelasjonseffekt	-169,6
Operasjonell risiko	24,2
Samlet kapitalkrav	605,9
Ansvarlig kapital	1 772,4
Solvensmargin	292,5 %

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i selskapets risikoprofil, mål og strategi gjennom 2017.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Om virksomheten

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig ble stiftet 1. august 1895 som et gjensidig forsikringsselskap av ansatte i norsk jernbane. Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo, med adresse Sonja Hennies plass 4, 0185. Selskapet opererer kun i Norge, hovedsakelig mot privatmarkedet. Sammen med Jernbanepersonalets sparebank utgjør de det blandete finanskonsernet Jernbanepersonalets bank og forsikring (Jbf). Primær kundegruppe er ansatte i og pensjonister fra jernbanedefinert virksomhet, samt disse medlemmers barn og barnebarn.

Selskapet tilbyr kun skadeforsikring til sine kunder og i alle bransjer. De mest vesentligste bransjene for selskapet er motorvogn og brann/kombinert. Sammen med reiseforsikring utgjør de hoveddelen av porteføljen.

Virksomheten er fremdeles et gjensidig selskap eid av kundene sine. Virksomheten har også en 100 % eierandel i et annet aksjeselskap, Jfg Eiendom AS. Generalforsamlingen består av representanter fra ansatte i selskapet og fra kundene. Dette sikrer at kundene er delaktige i avgjørelser som angår virksomheten og driften av denne. Ved overskudd går pengene tilbake igjen i bedriften og gagner kundene gjennom konkurransedyktige vilkår.

PwC er ekstern revisor og foretar både interimsrevisjon (etter 3.kvartal) og årsoppgjørsrevisjon.

A.2 Resultater fra forsikringsporteføljen

Selskapets forsikringsportefølje oppnår generelt gode resultater da premieinntekter og erstatningskostnader er godt balansert.

Premieinntektene samlet sett var 803 MNOK i 2017 mot 762 MNOK i 2016. Dette tilsvarer en premievekst på 5,4 % sammenlignet med foregående år. Av premieinntektene kommer 90,1% fra bransjene brann/kombinert og motorvogn. Brann/kombiner hadde en samlet premie på 301 MNOK og motorvogn 423 MNOK.

Erstatningskostnadene samlet sett var 619 MNOK i 2017 mot 522 MNOK i 2016. Som vist i tabellen under utgjør bransjene brann/kombinert og motorvogn majoriteten av disse utbetalingene.

Erstatninger for egen regning	
Brann/kombinert	241 935 876
Naturskade	19 197 962
Motorvogn	321 513 751
Fritidsbåt	12 332 828
Ulykke	18 755 453
Gruppeliv	2 587 094
Advokatforsikring	2 437 164
SUM	**618 760 127**

A.3 Resultater fra investeringer

Selskapet har en netto gevinst på sin verdipapirportefølje på 148 MNOK for 2017, hvor akkumulert gevinst/tap og kostnader er medregnet. Resterende 6 MNOK kommer fra renter på egne bankinnskudd, leieinntekter og personallån.

Ytelsespensjon er også en investering selskapet innehar, hvor avkastningen i 2017 førte til at bedriften måtte føre et aktuarielt tap på netto 4,4 MNOK.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelt

Risikostyring i konsernet og de individuelle virksomhetene er beskrevet i egne policyer. I hovedtrekk er strukturen som følger:

- Konsernstyret har det overordnede ansvaret for konsernets risikostyring. Konsernstyret beslutter risikoprofil, rammer og retningslinjer for risikostyringen. Konsernstyret skal overvåke administrasjonen og sikre at vedtakene blir fulgt opp.
- Konsernsjef, virksomhetsansvarlig og øvrige ledere med ansvar for risikostyring skal utarbeide underordnede retningslinjer og andre utøvende dokumenter og sørge for etterlevelse av disse og de beslutninger konsernstyret har fattet.
- Risk manager skal uavhengig kontrollere etterlevelsen av vedtatte policyer, retningslinjer og rutiner for risiko. Funksjonen skal utarbeide faste risikorapporter til konsernstyret og i tillegg rapportere ved brudd på rammer og retningslinjer.
- Individuelle ledere har ansvar for at deres medarbeidere utfører de oppgavene som pålegges dem av retningslinjer og rutiner, samt for kvalitet i virksomheten generelt. Etterlevelse rapporteres to ganger per år, samt at det gjøres stikkprøver.

Selskapet følger lønnsregulativet til Sentralavtalen for bank og forsikring. Ytelsen består hovedsakelig av en fast årslønn samt en variabel lønn som avhenger av oppnåelse av diverse mål. Begge typer avlønning innebærer kontantytelser.

Av tilleggspensjoner har selskapet en ansatt som skal få en Top-hat pensjon ved pensjonering. Denne skal sikre at vedkommende opparbeider pensjon for hele sin årslønn. Ordningen er nå avviklet – det tilkommer ingen nye – men det er også to tidligere ansatte som mottar pensjon under denne ordningen. I tillegg har selskapet førtidspensjon med AFP, som gir ansatte mulighet til å gå av med pensjon etter fylte 62 år.

B.2 Prosess for egnethetsvurdering

Det samlede styret, daglig leder og andre personer i den faktiske ledelse i selskapet skal ha tilstrekkelig faglig profesjonalitet, kompetanse og erfaring innen følgende fagområder:

- Markedskunnskap, forretningsstrategi og forretningsmodell
- Risikostyring og internkontroll
- Regnskapsmessig kompetanse
- Finansielle og aktuarielle analyser
- Kapitalforvaltning, porteføljeforvaltning og porteføljeoptimering
- Regulatorisk rammeverk og krav

Styremedlemmer samt ledelse og nøkkelpersoner i virksomheten egnethets vurderes etter gitte retningslinjer. Utover styret, er følgende roller i virksomheten definert som ledende eller nøkkelfunksjoner:

- Konsernsjef
- Virksomhetsansvarlig bank
- IT-direktør
- Risk- og Compliance ansvarlig

- Øvrige medlemmer av konsernledelsen

For konsernsjef og virksomhetsansvarlig legges det til grunn at personen innehar operativ erfaring fra lignende virksomhet.

For de roller som er definert som ledende eller nøkkelfunksjoner i virksomheten fyller den relevante personen ut og signerer skjema for egnethetsvurdering som er gitt av tilsynsmyndighetene. Følgende opplysninger inngår:

- Personens rolle i virksomheten
- Oversikt over relevant utdannelse
- Relevant arbeidserfaring
- Eierandeler, ansettelsesforhold eller tillitsverv i andre foretak som er under regulering av Finanstilsynet
- Personens eierandeler eller ansettelsesforhold i virksomheten (eller andre selskaper i konsern)
- Personens verv eller stilling i selskaper som har forretningsforbindelser til virksomheten
- Om vedkommende selv driver eller er ansvarlig deltaker i næringsvirksomhet

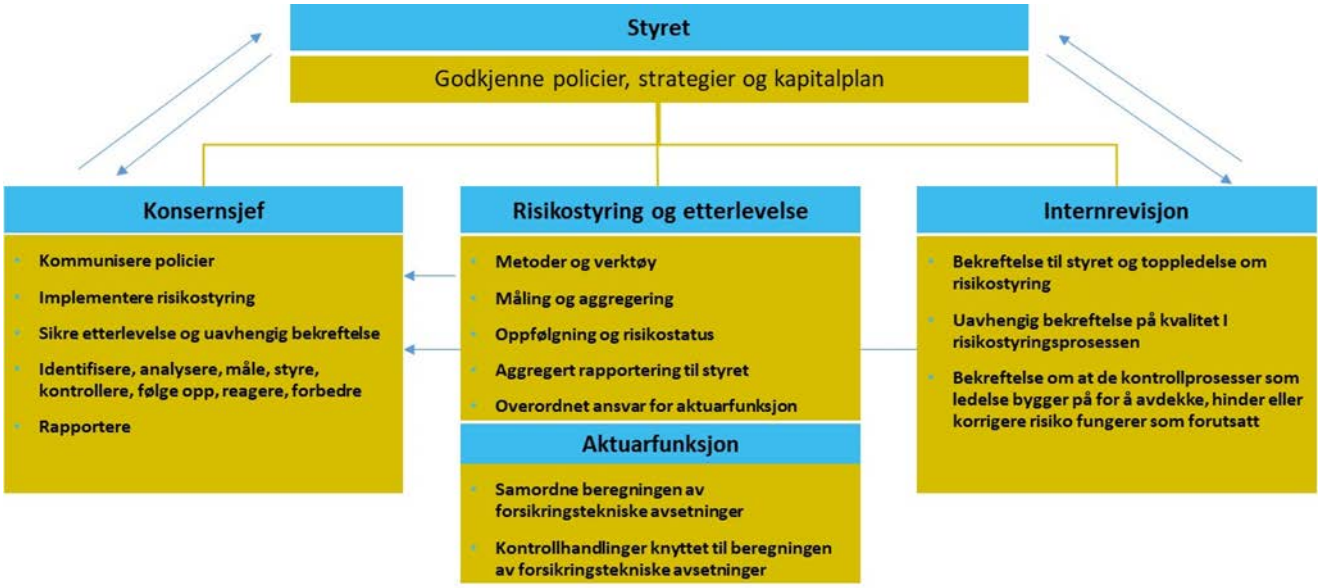
Personen som skal egnethetsvurderes må fremlegge kopi av politiattest som ikke er eldre enn 3 måneder ved fremleggelse. I tillegg bekrefter virksomheten at vedkommende er egnet til stillingen.

Ved endringer i styret og ledelsen sende det melding om endring til Finanstilsynet.

B.3 Risikostyringssystemet

Selskapets risikostyringssystem er fastsatt i policy for styring og kontroll som revideres av konsernstyret minst årlig. Det er konsernstyret som beslutter rammer for etterlevelse i organisasjonen.

Selskapet har tre definerte forsvarslinjer for å sikre god internkontroll og uavhengig oppfølging:



Selskapets overordnede styringsprosess er dels basert på et tett samarbeid mellom administrasjonen og styret, og dels gjennom et operasjonalisert overvåkningssystem, som sørger for at vesentlige, risikoreduserende oppgaver utføres til rett tid.

Administrasjonen har et tett samarbeid med styret, og aktiviteter som kan medføre vesentlig risiko/tap tas opp i og godkjennes av styret før de iverksettes. Alle risikopolicyer vurderes løpende av administrasjonen og revideres av styret årlig eller tredje hvert år.

Spesielt for ORSA
Styret foretar en kvartalsvis vurdering av alle vesentlige risikoområder inkludert kapitalbehovs-beregninger. Det fremlegges som en del av den fastsatte risikorapporteringen. Videre får styret gjennom virksomhetsrapporteringen innsikt i områder som påvirker driften. Alle beregninger og vurderinger behandles i virksomhetsstyret samt risiko og revisjonsutvalget før diskusjon og endelig vedtak i konsernstyret.

Styret har vedtatt policy for ORSA som definerer hvilke områder som skal vurderes i kapitalbehovsvurderingene inkludert detaljer på stresstest.

Det gjennomføres en løpende prosess på å identifisere og håndtere risikoaspekter, mens resultater for alle risikoområder blir fremlagt styret for behandling gjennom risiko rapportering hvert kvartal.

Det er konsernsjef som har ansvaret for gjennomføring av ORSA prosessen i selskapet med støtte fra Risk Manager.

B.4 Internkontrollsystemet

Selskapet har etablert en risikokontroll- og compliance funksjon underlagt konsernsjefen. Funksjonen har ansvaret for å overvåke, identifisere og rapporterer risiko i forsikringsselskapet. Funksjonen skal rapportere til styret kvartalsvis status på eksponering i forhold til rammer.

For alle overordnede stillinger i selskapet er det utarbeidet stillingsinstrukser. Disse sikrer at det for alle risikoområder finnes en ansvarlig leder. Fullmakter på alle nivåer, hjemlet i styrevedtatt bevilgningsreglement, sikrer risikobegrensning.

Dersom det er brudd på styrevedtatte rammer skal funksjonen vurdere om det er behov for umiddelbar rapportering. Rapporteringen av brudd skal uansett følges av en årsaksforklaring og vurdering av eventuelle tiltak.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisor v/EY har en årlig revidering av beregninger og metodikk for kapitalkravberegningene.

Internrevisjonsfunksjonen gir styret og toppledelsen en uavhengig bekreftelse på kvalitet i risikostyringsprosessen. Ledelsen får en bekreftelse på at de kontrollprosesser som de bygger på for å avdekke, hindre eller korrigere risiko fungerer som forutsatt.

B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til ekstern aktuar. Selskapet har det overordnet ansvar for å sikre at funksjonen leverer i henhold til eksterne og interne krav. Det er utarbeidet retningslinjer og rutiner med tilhørende prosesser for aktuarfunksjonen, noe som bidrar til at selskapet i større grad har eierskap til aktuarberegningene samt mulighet til å utfordre dem. Denne prosessen samsvarer med Solvens II regelverket.

Aktuarfunksjonens hovedansvar er å samordne beregningen av forsikringstekniske avsetninger samt kontrollhandlinger knyttet til beregningen av forsikringstekniske avsetninger på bransjenivå. Aktuarfunksjonen bistår også med innspill til produkt og analyse, uavhengig vurdering av reassuranseprogram og kontrollhandlinger tilknyttet diverse Solvens II-rapporteringer.

Selskapet har også en utøvende aktuar som beregner et forslag til forsikringstekniske avsetninger. Også denne rollen er utkontraktert. På denne måten sørger selskapet for at det er uavhengighet mellom aktuarfunksjonen og utøvende aktuar.

B.7 Utkontraktering

Selskapet har eksterne kvalitetsikrere som internrevisjon, skaderevisjon, aktuar og revisor som gir sine vurderinger av policyer, retningslinjer og/eller etterlevelse i praksis der hvor det er relevant for deres oppgave.

Uavhengige kontrollfunksjoner sikrer at selskapet etterlever eksterne og interne krav samt medfører at selskapets risikostyringssystem blir bekreftet i henhold til foretakets virksomhet.

Utkontrakterte funksjoner er lokalisert i samme land som foretaket.

B.8 Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet

Selskapet vurderer deres risikostyringssystem til å være tilfredsstillende gitt selskapet størrelse og kompleksitet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen til selskapet omfatter premie- og erstatningsrisiko for privatmarkedet i hovedsak. Næringssegmentet utgjøres av noen få boligblokker i bransjen brann/kombinert og utgjør under 1 % av premievolumet. Selskapets kunder er ansatte i jernbanedefinert virksomhet samt deres barn og barnebarn. Dette anser selskapet å medføre en diversifisert kundegruppe både når det kommer til geografisk eksponering og heterogen kundemasse.

Selskapet har en korthalet risikoprofil i porteføljen da skader innenfor våre produkttyper utbetales kort tid etter at de har blitt innmeldt. I tillegg er det en lav etteranmelding. Over 90 % av skadeutbetalinger er utbetalt innen to år etter at skadesaken har blitt meldt.

Tabellen under viser at majoriteten av eksponeringen er mot Motorvogn og Brann/Kombinert forsikring. Sammen med reiseforsikring utgjør dette ca. 90% av selskapets sin totale skadeforsikringsportefølje.

Bransje	Antall avtaler	Bestandspremie	Skadeprosent
Motorvogn, Øvrige	122 300	301 395 472	80 %
Motorvogn, Trafikk	110 806	149 979 379	65 %
Brann/Kombinert	95 603	278 280 915	72 %
Naturskade	88 834	18 777 180	61 %
Reiseforsikring	57 974	36 083 182	111 %
Fritidsbåt	9 769	16 119 789	79 %
Advokatforsikring	1	4 049 400	102 %

Selskapet har et reassuranseprogram som er enkelt sammensatt av fem kontrakter. Fire XL-kontrakter og en fakulativ kontrakt. Med de inngåtte reassuranseavtaler vurderes det som svært lite sannsynlig at skadehendelser overstiger selskapets egne grenser slik de fremkommer i avtalene. Utover reassuranseprogrammet har selskapet etablert interne tegningsrestriksjoner som begrenser selskapets eksponering og risiko.

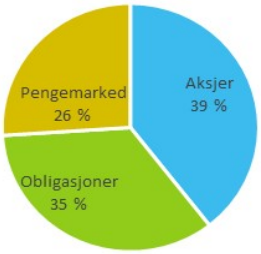
Aktuarfunksjonen har foretatt følsomhetsanalyse for å anslå usikkerheten i erstatningsavsetninger for de største bransjene. Videre har det blitt foretatt en vurdering i henhold til EIOPA-parameterne i standardformelen. Begge testene viser at usikkerheten er innenfor rimelige grenser, og treffer greit med parametere til EIOPA.

C.2 Markedsrisiko

Selskapet har satt ut forvaltningen til eksterne forvaltere, som skal forvalte midler i samsvar med selskapets policy for markedsrisiko, nedfelt i konkrete forvaltningsmandater med hver forvalter. Dette sikrer selskapet tilgang til et profesjonelt miljø og kompetanse, innenfor forsikringsselskapets definerte rammer og retningslinjer.

Eiendelene skal settes sammen slik at langsiktig avkastning maksimeres, på bakgrunn av selskapets evne til å bære finansiell risiko, samt i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Det har ikke vært endringer i eksponering i løpet av året utover det som følger av strategi for kapitalforvaltning i markedet. Nedenfor er det en oversikt over plasseringene i verdipapirporteføljen fordelt på aksjer, obligasjoner og pengemarked.



Aksjerisiko utgjør største risiko i selskapets markedsrisikomodul. Selskapet har også en betydelig risiko knyttet til valutarisiko ettersom omtrent halvparten av aksjeporteføljen er investert i det globale aksjemarkedet. Av aksjeporteføljen omfattes rundt 85 % type 1 som gjelder OECD aksjer.

Renterisiko består av obligasjonsporteføljen og pengemarked. Obligasjonsporteføljen består av ulike typer obligasjoner med hovedvekt på norske obligasjoner. Durasjonen på renteporteføljen er lav og sammenfaller bra med utbetalingsprofilen til selskapet. Internasjonale obligasjoner har den største rentefølsomheten.

Selskapet har en lav konsentrasjonsrisiko av finansielle eiendeler og hvor kun et engasjement ligger over terskelverdien i kapitalkravsmodellen.

Selskapet har en rebalanseringsstrategi i henhold til rammer som følger strategi for kapitalforvaltning i markedet. Risiko knyttet til aksjeporteføljen har blitt oppjustert som følge av at andelen aksjer i porteføljen har økt siden foregående år på bakgrunn av markedsutvikling og nye kapitaltilskudd.

Selskapet har en kontinuerlig dialog med forvalter og det er kort vei til avgjørelser. Det er en kontinuerlig overvåkning av porteføljeutviklingene. Avkastning på porteføljen vurderes fortløpende mot forvalterens målsetning og andre indeksfond.

Markedsporteføljen er meget sensitiv for svingninger i markedet og det er blitt foretatt simuleringer som viser diverse fremtidige negative utfall i finansmarkedet. Det har blitt testet en rekke risikoreduserende tiltak som vil kunne begrense tapene. Enkelte tiltak er nedfelt som en del av management actions i ORSA-prosessen.

C.3 Motpartsrisiko

Selskapet er i hovedsak eksponert mot motpartsrisiko gjennom selskapets reassuranseprogram og naturskadepoolen. I tillegg er det motpartsrisiko knyttet til bankinnskudd og forfalte fordringer (kunder og formidlere).

Selskapets eget reassuranseprogram består av profesjonelle og solvente motparter med rating A eller bedre. Kvaliteten på reassurandørene vurderes fortløpende både gjennom megler og internt i selskapet. I tillegg består reassuranseprogrammet i naturskadepoolen også kun av reassurandører med rating A eller bedre. Selskapet har naturligvis mindre mandat i naturskadepoolen enn eget reassuranseprogram.

Selskapet måler motpartsrisiko i hovedsak ved å benytte kapitalkravsmodellen under Solvens II. Beregningene viser at reassuranseprogrammet er kapitalsparende der en betydelig andel av risikoen reduseres. Dersom en motpart ikke har evne til å betale for seg vil det kunne utgjøre store erstatninger som selskapet selv står ansvarlig for å dekke.

Selskapets bankinnskudd er ved utgangen av 2017 fordelt på åtte banker. Majoriteten av disse er tilknyttet banker med rating A eller bedre. Selskapet har også en andel knyttet mot ikke-ratede banker som får høyere risikofaktor under Solvens II.

Det har ikke vært endringer i styring og kontroll av risikoen i 2017.

C.4 Likviditetsrisiko

De siste årene har erstatningsutbetalingene vært på et stabilt nivå med svingninger i hovedsak innenfor +/- 20 %. Selskapets driftskostnader har vært stabilt fordelt over årene, men på bakgrunn av investeringer i nytt forsikringssystem har kostnadsprosenten gått noe opp de siste årene i forhold til hva man kan forvente under normale omstendigheter. Dette er forventet å vedvare ut 2018.

Selskapet har lagt om til individuelle hovedforfall som medfører at premieinntektene blir tilnærmet jevnt fordelt gjennom året og følgelig bidrar til en mer stabil tilførsel. Det foreligger ingen forpliktelser knyttet til forfall på lån, og med solid kontantbeholdning som kan brukes uten å gjøre endringer i porteføljen, og uten at det kommer inn nye premieinntekter, har selskapet liten risiko knyttet til likviditet.

I praksis vil selskapet ikke la det gå lengre perioder med null inntekter uten å gjøre tiltak for å forbedre likviditeten, for eksempel ved å selge ned obligasjons- og aksjeporteføljen.

Forholdet mellom eiendeler og forpliktelser er ikke optimalisert i forhold til likviditet, men gitt selskapets korthalede forsikringsportefølje er likviditetsrisikoen veldig lav.

C.5 Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for operasjonelle risikoer knyttet til daglige utfordringer som selskapets konsernledelse og øvrige ledere i organisasjonen må være seg bevisste.

For å opprettholde denne bevisstheten innhenter styret rapport etter Forskrift om risikostyring og internkontroll på årlig basis. I denne rapporteringen må ledere på ulike nivåer vurdere avdelingens og medarbeidernes status i forhold til å møte operasjonelle risikoer.

De vesentligste operasjonelle risikoer selskapet utsettes for:

- Manglende evne til å tilpasse seg et samfunn i stadig raskere endring
- Manglende / vilje til å opprettholde / videreutvikle nødvendig kompetanse i organisasjonen
- Opprettholdelse av den enkeltes integritet som ansatt i forsikring
- Brudd på retningslinjer og/eller vurdering ved tegning av forsikring, skade- og skadeavsetning
- Fraværende etterlevelse av selskapets rutiner og pålagte frister
- Generelle interne mislighold eller underslag
- Implementering av nytt forsikringssystem

Selskapet fokuserer på å redusere operasjonelle risiko gjennom selskapets elektroniske overvåkningssystem og vesentlige retningslinjer for alle ansatte blir revidert årlig. Årlig revidering gjennomføres også i selskapets elektroniske system for overvåking av kontrakter og avtaler som økonomisk forplikter virksomheten.

Gjennom de tiltak som er iverksatt og den overvåkning som gjennomføres anser selskapet at det har god kontroll på de operasjonelle risikoer det utsettes for.

D. Verdsetting for solvensformål

Nedenfor følger en oversikt over verdsettelsen av Solvens II-balansen og regnskapsbalansen ved skjema S.02.01. Det refereres til poster slik de fremkommer i S.02.01. Tabellen viser de postene som er verdsatt forskjellig.

Kode S.02.01	Type		Solvens II	Regnskap
R0030	Immaterielle eiendeler	E	-	41,7
R0040	Utsatt skattefordel	E	5,3	-
R0060	Eiendom og utstyr	E	23,7	20,6
R0360	Kundefordringer	E	186,7	359,3
R0510	Forsikringstekniske avsetninger	F	543,6	765,7
R0730	Andre FA	F	-	3,7
R0880	Andre avsetninger	F	60,3	24,6

D.1 Eiendeler

R0030: Immaterielle eiendeler

Forsikringssystemet verdsettes i regnskapsbalansen til 41,7 millioner kroner. I Solvens II skal immaterielle eiendeler verdsettes til null med mindre det kan vises at eiendelen kan selges separat og har en beregnet markedsverdi i samsvar med noterte markedspriser. Det er knyttet stor usikkerhet til videre salg av forsikringssystemet, og det foreligger ingen ekstern data som støtter et separat salg av dette. Vår vurdering er at investeringer knyttet til nytt forsikringssystem settes til null i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 41,7 millioner kroner

R0040: Utsatt skattefordel

Per 31.12.2017 er den utsatte skattefordelen beregnet til å være i overkant av 5 millioner kroner. Dette beregnes ved å ta det potensielle underskuddet mellom eiendelene som verdsettes i Solvens II-balansen og de eiendeler som innregnes og verdsettes for skattemessige formål.

Effekt på Solvens II-balansen: 5,3 millioner kroner

R0070: Investeringer

Selskapets investeringsportefølje består i hovedsak av investeringsfond fordelt i aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond. Forvaltningen av porteføljen er utkontraktert til ekstern forvalter, og midlene forvaltes i samsvar med selskapets markedsrisikopolicy. Alle investeringsfond verdsettes ved bruk av noterte markedspriser på aktive markeder for de samme eller tilsvarende eiendeler eller priser. Dette er i henhold til artikkel 75 i direktivet, og det foretas ingen endringer i overgang til Solvens II-balansen.

Selskapet har tre plasseringer i aksjer og andeler som ikke er børsnotert. Den ene plasseringen er knyttet et eiendomsfond som verdireguleres i henhold til tilsvarende eiendeler. De to øvrige plasseringene omsettes ikke på det finansielle markedet: Aksjeandeler knyttet eiendom som har en markedsverdi på 25,5 millioner kroner.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0070: Personallån

Selskapets personallån administreres av Jernbanepersonalets sparebank. Verdien på personallånene er uendret i overgang til Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0070: Kundefordringer

Kundefordringer i regnskapet består av både fakturert og ikke fakturert forfalt premie.

I Solvens II-balansen medregnes kun fakturert forfalt premie. I praksis er det en «ren forflytning» i balansen hvor deler av den uopptjente premien strykes mot forfalt premie som foreløpig ikke er fakturert.

Effekt på Solvens II-balansen: - 172,5 millioner kroner

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen nedenfor viser verdien av beste estimat og risikomargin for de aktuelle Solvens II-bransjene. Det foreligger ingen vesentlige endringer i metodikk siden forrige periode.

Bransje	Beste estimate (MNOK)	Risikomargin (MNOK)
1. Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	58,4	8,6
3. Yrkesskadeforsikringer (250)	0,4	0,1
4. Motorvognforsikringer/ Trafikk	156,5	18,5
5. Motorvognforsikringer/ Øvrige	81.8	4,5
7. Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	165,0	16,4
11. Assistanseforsikringer	31,3	2,2

R0510: Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II omfatter beste estimat for premieavsetning og erstatningsavsetning i tillegg til risikomargin. Dette er splittet mellom skadeforsikring og helseforsikring. Følgende elementer forklarer forskjellen mellom Solvens II og regnskap:

- Premieavsetningen under Solvens II medfører en «forskyvning» i balansen på kundefordringer. I tillegg er avsetningene justert for fremtidig profitt på nåværende og fremtidige premier som faller innenfor kontraktens grense. Dette medfører en lavere premieavsetning under Solvens II. Forskjellen mellom Solvens II og regnskap utgjør 263,1 millioner kroner
- Erstatningsavsetningen er beregnes ved å fremskrive betalte og fastsatte trekanter ved bruk av diverse aktuarielle metoder. Dette er utført i henhold til beste estimat, og det foreligger ingen ekstra marginer i avsetningene. Forskjellen mellom Solvens II og regnskap utgjør 9,2 millioner kroner
- Risikomarginen er beregnet ved forenkling nr. 3. Verdien av risikomarginen er totalt 50,2 millioner kroner.
- De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II tar hensyn til alle inn- og utgående kontantstrømmer. Avsetningene er diskonterte og justert for inflasjon. Kostnader tilknyttet skadekostnadene inngår i verdsettelsen.

Effekt på Solvens II-balansen: 222,0 millioner kroner

R0730: Andre tekniske avsetninger

Sikkerhetsavsetningen utgikk i 2016.

I regnskapet er det en avsetning for ikke avløpt risiko på 3,7 millioner kroner.

Effekt på Solvens II-balansen: 3,7 millioner kroner

D.3 Andre forpliktelser

R0780: Utsatt skatteforpliktelser

Overgangen fra opptjent egenkapital i regnskapet til ansvarlig kapital under Solvens II per 31.12.2017 medfører et underskudd. På bakgrunn av det verdsettes utsatt skatteforpliktelse likt som i regnskapet.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0780: Andre forpliktelser

Garantiordningen føres som en forpliktelse i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 35,7 millioner kroner

E. Kapitalstyring

Selskapets kapitalstyring er en kontinuerlig prosess som overordnet involverer Styret, ledelse, risiko- og økonomifunksjon. Det samarbeides tett med risikostyringsfunksjonen for å sikre at kapitalen styres i tråd med retningslinjer og fastsatt risikoappetitt.

Den løpende inntjeningen er et resultat av selskapets kundeaktivitet / driftsresultat og til en viss grad den finansielle risikotakingen. Det foretas kvartalsvis vurdering av alle vesentlige risikoområder inkludert kapitalbehovsberegninger. Gjennom ORSA prosessen beregnes økonomisk kapitalkrav og sammenlignes mot det regulatoriske, som sammen med mål for risikoappetitt gir grunnlag for styret og ledelsens kapitalstyring.

I ORSA prosessen gjennomføres også framoverskuende analyser og stress tester med grunnlag fra utarbeidet budsjett og prognoser. I tillegg til eksisterende risikoreduserende tiltak, som reassuranse, vurderes også andre mulige tiltak for å styrke kapitalen dersom behovet skulle oppstå.

E.1 Ansvarlig kapital (Own Funds)

Styret har vedtatt et internt mål som tilsier at selskapets ansvarlige kapital skal tilsvare en solvensmargin mot beregnet kapitalkrav under Solvens II på minst 140 %.

Utviklingen av selskapets egenkapital følges tett ved flere prosesser der Styret, ledelse, risikostyringsfunksjon og økonomifunksjon har det overordnede ansvaret. Mål for vekst og egenkapital settes gjennom budsjettmøter, styremøter og lønnsomhetsmøter som inngår som en sentral del av selskapets kapitalstyring. Dette er definert i selskapets retningslinjer for risiko- og kapitalstyring.

Tabellen nedenfor viser selskapets ansvarlige kapital i millioner kroner fordelt i de ulike kapitalkvalitetsgruppene. I overkant av 94 % av kapitalen er klassifisert i kapitalgruppe 1. Resterende kapital ligger i kapitalgruppe 2 som alene er avsetning knyttet naturskadepoolen. Tilgjengeligheten av selskapets kapital er god.

Ansvarlig kapital per 31.12.2017	**MNOK**
Tier 1	1 681,1
Tier 2	91,3
Tier 3	-
Total	**1 772,4**

E.2 SCR og MCR

Tabellen nedenfor viser en oversikt (millioner kroner) over selskapets kapitalkrav per 31.12.2017 per risikomodul. Standardmetoden er benyttet for samtlige risikomoduler. MCR er beregnet til 25 % av SCR og utgjør 151,5 millioner kroner.

Kapitalkrav per 31.12.2017	**SCR (MNOK)**
Markedsrisiko	437,5
Motpartsrisiko	44,6
Livsforsikringsrisiko	-
Helseforsikringsrisiko	15,4
Skadeforsikringsrisiko	253,8
Immateriell risiko	-
Korrelasjonseffekt	-169,6
Primær SCR	581,7
Operasjonell risiko	24,2
Samlet kapitalkrav	**605,9**

Markedsrisiko
Aksjerisiko fremkommer som den største risikoen i kapitalkravsberegningen. Det medfører en høy valutarisiko ettersom majoriteten av aksjeporteføljen består av internasjonale aksjer. Spreadrisiko utgjør også en betydelig andel, men risikoen er redusert ved god rating og gjennomgående lav durasjon. Rente-, eiendom og konsentrasjonsrisiko utgjør en liten del av selskapets markedsrisiko.

Forsikringsrisiko
Premie- og erstatningsrisiko er den største risikoen i forsikringsrisikomodulen. Det foreligger ingen kvotekontrakter slik at selskapet har hele erstatningsansvaret helt til XL-kontraktene slår inn. En betydelig andel av katastroferisikoen er redusert gjennom selskapets reassuranseprogram. Avgangsrisiko beregnes på grunnlag av fremtidig premieprofitt og utgjør en relativ liten andel av forsikringsrisikoen.

Totalt utgjør markedsrisiko og skadeforsikringsrisiko om lag 90 % av total risiko.

Motpartsrisiko
Den største motpartsrisikoen er risiko for at reassurandørene går i mislighold ved et eventuelt katastrofescenario.

F. Vedlegg

- S.02.01 – Balance Sheet
- S.05.01 – Premiums, claims and expenses
- S.17.01 – Technical Provisions
- S.23.01 – Own Funds
- S.25.01 – SCR
- S.28.01 – MCR

Appendix I: Quantitative reporting templates **SolvencyTool**

Balance sheet

S.02.01

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 06.05.2018 (Utkast) 2017 FY

Fund number		
Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Goodwill		0
Deferred acquisition costs		0
Intangible assets	0	41 650 467
Deferred tax assets	5 260 725	0
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipement held for own use	23 710 080	20 590 880
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	2 165 478 490	2 165 478 490
Property (other than for own use)	0	0
Participations	0	0
Equities	139 886 879	139 886 879
Equities - listed	81 977 405	81 977 405
Equities - unlisted	57 909 474	57 909 474
Bonds	0	0
Government Bonds	0	0
Corporate Bonds	0	0
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Investment funds	1 986 680 627	1 986 680 627
Derivatives	0	0
Deposits other than cash equivalents	38 910 984	38 910 984
Other investments	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	0	0
Loans & mortgages	130 491 516	130 491 516
Loans on policies	0	0
Loans & mortgages to individuals	130 491 516	130 491 516
Other loans & mortgages	0	0
Reinsurance recoverables from:	0	0
Non-life and health similar to non-life	0	0
Non-life excluding health	0	0
Health similar to non-life	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	0	0
Insurance & intermediaries receivables	186 682 786	359 253 946
Reinsurance receivables	0	0
Receivables (trade, not insurance)	2 644 707	2 644 707
Own shares	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	80 272 576	80 272 576
Any other assets, not elsewhere shown	5 211 465	5 211 465
Total assets	2 599 752 345	2 805 594 047

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	543 614 925	765 660 453
Technical provisions – non-life (excluding health)	476 097 803	765 660 453
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	434 587 046	
Risk margin	41 510 757	
Technical provisions - health (similar to non-life)	67 517 122	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	58 797 009	
Risk margin	8 720 113	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	0	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Other technical provisions		3 700 000
Contingent liabilities	0	
Provisions other than technical provisions	0	0
Pension benefit obligations	63 528 863	63 528 863
Deposits from reinsurers	0	0
Deferred tax liabilities	40 877 142	40 877 142
Derivatives	0	0
Debts owed to credit institutions	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0	0
Insurance & intermediaries payables	0	0
Reinsurance payables	275 212	275 212
Payables (trade, not insurance)	118 715 138	118 715 138
Subordinated liabilities	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	0	0
Subordinated liabilities in BOF	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	60 294 498	24 608 498
Total liabilities	827 305 779	1 017 365 307

	Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	1 772 446 566	1 788 228 741

Appendix I: Quantitative reporting templates **SolvencyTool**

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 06.05.2018 (Utkast) 2017 FY

	Non-life direct business and accepted proportional reinsurance												Non-life accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	Forsikring vedrørende inntektssikring	Arbeidsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Annen motorforsikring	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	Brann og andre skader på eiendom	Alminnelig ansvarsforsikring	Kreditt- og kausjonsforsikring	Rettshjelpsforsikring	Assistanse	Diverse økonomiske tap	Ikkeproporsjonal helsegjenforsikring	Ikkeproporsjonal ulykkesgjenforsikring	Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjenforsikring	Ikkeproporsjonal eiendomsgjenforsikring	
Premiums written																	
Gross - Direct business	43 337 282	0	153 790	149 778 079	288 115 441	0	310 695 183	0	0	0	40 702 347	0					832 782 121
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	43 337 282	0	153 790	149 778 079	288 115 441	0	310 695 183	0	0	0	40 702 347	0	0	0	0	0	832 782 121
Premiums earned																	
Gross - Direct business	40 920 055	0	153 790	148 905 772	276 005 433	0	302 743 871	0	0	0	38 982 418	0					807 711 338
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	166 768	0	0	762 765	1 361 791	0	1 895 000	0	0	0	147 888	0	0	0	0	0	4 334 212
Net	40 753 287	0	153 790	148 143 007	274 643 642	0	300 848 871	0	0	0	38 834 530	0	0	0	0	0	803 377 126
Claims incurred																	
Gross - Direct business	21 342 546	0	0	146 727 786	174 785 966	0	233 470 628	0	0	0	42 433 201	0					618 760 127
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	21 342 546	0	0	146 727 786	174 785 966	0	233 470 628	0	0	0	42 433 201	0	0	0	0	0	618 760 127
Changes in other technical provisions																	
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	7 399 429	0	26 258	25 573 183	49 192 973	0	53 048 249	0	0	0	6 949 539	0	0	0	0	0	142 189 631
Administrative expenses																	
Gross - Direct business	7 399 429	0	26 258	25 573 183	49 192 973	0	53 048 249	0	0	0	6 949 539	0					142 189 631
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	7 399 429	0	26 258	25 573 183	49 192 973	0	53 048 249	0	0	0	6 949 539	0	0	0	0	0	142 189 631
Investment management expenses																	
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims management expenses																	
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisition expenses																	
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overhead expenses																	
Gross - Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other expenses																	0
Total expenses																	142 189 631

Appendix I: Quantitative reporting templates **SolvencyTool**

Non-life Technical Provisions

S.17.01

ARS: ARS 06.05.2018 (Utkast) 2017 FY

	Direct business and accepted proportional reinsurance												Accepted non-proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
	Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	Forsikring vedrørende inntektssikring	Arbeidsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Annen motorforsikring	Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	Brann og andre skader på eiendom	Alminnelig ansvarsforsikring	Kreditt- og kausjonsforsikring	Rettshjelpsforsikring	Assistanse	Diverse økonomiske tap	Ikkeproporsjonal helsegjenforsikring	Ikkeproporsjonal ulykkesgjenforsikring	Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjenforsikring	Ikkeproporsjonal eiendomsgjenforsikring	
Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Accepted non-proportional reinsurance													0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best estimate																	
Premium provisions																	
Gross - Total	6 833 632	0	-28 238	24 632 284	49 648 589	0	48 304 165	0	0	0	15 917 541	0	0	0	0	0	145 307 973
Gross - direct business	6 833 632	0	-28 238	24 632 284	49 648 589	0	48 304 165	0	0	0	15 917 541	0					145 307 973
Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business													0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	6 833 632	0	-28 238	24 632 284	49 648 589	0	48 304 165	0	0	0	15 917 541	0	0	0	0	0	145 307 973
Claims provisions																	
Gross - Total	51 519 043	0	472 573	131 853 247	32 147 100	0	116 663 742	0	0	0	15 420 377	0	0	0	0	0	348 076 083
Gross - direct business	51 519 043	0	472 573	131 853 247	32 147 100	0	116 663 742	0	0	0	15 420 377	0					348 076 083
Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business													0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	51 519 043	0	472 573	131 853 247	32 147 100	0	116 663 742	0	0	0	15 420 377	0	0	0	0	0	348 076 083
Total Best estimate - gross	58 352 674	0	444 335	156 485 531	81 795 689	0	164 967 908	0	0	0	31 337 919	0	0	0	0	0	493 384 055
Total Best estimate - net	58 352 674	0	444 335	156 485 531	81 795 689	0	164 967 908	0	0	0	31 337 919	0	0	0	0	0	493 384 055
Risk margin	8 640 852	0	79 261	18 485 698	4 506 992	0	16 356 144	0	0	0	2 161 922	0	0	0	0	0	50 230 870
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
TP as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total																	
Technical provisions - total	66 993 526	0	523 596	174 971 229	86 302 681	0	181 324 052	0	0	0	33 499 841	0	0	0	0	0	543 614 925
Recoverable from reinsurance contract/SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	66 993 526	0	523 596	174 971 229	86 302 681	0	181 324 052	0	0	0	33 499 841	0	0	0	0	0	543 614 925
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups - HRG)																	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups (HRGs)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups (HRGs)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)																	
Cash out-flows																	
Future benefits and claims	5 138 296	0	-33 373	19 808 608	39 901 598	0	39 434 069	0	0	0	13 703 958	0	0	0	0	0	117 953 156
Future expenses and other cash-out flows	1 695 335	0	5 135	4 823 675	9 746 991	0	8 870 097	0	0	0	2 213 584	0	0	0	0	0	27 354 817
Cash in-flows																	
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)																	
Cash out-flows																	
Future benefits and claims	46 040 253	0	452 223	121 860 672	29 710 813	0	108 671 068	0	0	0	14 094 680	0	0	0	0	0	320 829 710
Future expenses and other cash-out flows	5 478 790	0	20 350	9 992 575	2 436 287	0	7 992 674	0	0	0	1 325 697	0	0	0	0	0	27 246 373
Cash in-flows																	
Future premiums	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross TP calculated using simplified methods																	
TP subject to transitional of the RFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best Estimate without transitional of the RFR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TP subject to volatility adjustment	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best Estimate without volatility ajustment	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Appendix I: Quantitative reporting templates

SolvencyTool

Own funds

S.23.01

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 06.05.2018 (Utkast) 2017
FY

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Iinitial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Surplus funds	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1 681 144 566	1 681 144 566			
Subordinated liabilities	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	91 302 000	0	0	91 302 000	0

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	0

Deductions	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	1 772 446 566	1 681 144 566	0	91 302 000	0

Ancillary own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Framework Directive	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Framework Directive	0			0	0
Supplementary members calls under Article 96(3) of the Framework Directive	0			0	
Supplementary members calls - other than under Article 96(3) of the Framework Directive	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Total available own funds to meet the SCR (solo)	1 772 446 566	1 681 144 566	0	91 302 000	0
Total available own funds to meet the MCR (solo)	1 772 446 566	1 681 144 566	0	91 302 000	
Total eligible own funds to meet the SCR	1 772 446 566	1 681 144 566	0	91 302 000	0
Total eligible own funds to meet the MCR	1 711 441 189	1 681 144 566	0	30 296 624	

SCR	605 932 473
MCR	151 483 118
Ratio of Eligible own funds to SCR	292,516%
Ratio of Eligible own funds to MCR	1 129,79%
Consolidated Group SCR	0
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR	0,00%
SCR for entities included with D&A method	0

Reconciliation reserve	Total
Excess of assets over liabilities	1 772 446 566
Own shares (included as assets on the balance sheet)	0
Forseeable dividends and distributions	0
Other basic own fund items	91 302 000
Restricted own fund items due to ring fencing	0
Reconciliation reserve	1 681 144 566
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	92 216 248
Total EPIFP	92 216 248

Appendix I: Quantitative reporting templates

SolvencyTool

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula or Partial Internal Models

S.25.01

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 06.05.2018 (Utkast) 2017 FY

Article 112	2: Regular reporting		
Ring Fenced Fund/Matching adjustment portfolio or remaining part			
Fund/Portfolio number			

Solvency Capital Requirement calculated using standard formula	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	0	0	0
Counterparty default risk	44 563 613	44 563 613	0
Life underwriting risk	0	0	0
Health underwriting risk	15 405 473	15 405 473	0
Non-life underwriting risk	253 832 271	253 832 271	0
Diversification	-169 616 602	-169 616 602	
Intangible asset risk	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	581 701 133	581 701 133	
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0		
Operational risk	24 231 340		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	605 932 473		
Capital add-on already set	0		
Solvency capital requirement	605 932 473		
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation			
Net future discretionary benefits	0		

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

S.28.01

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 06.05.2018 (Utkast) 2017 FY

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	MCR components		
MCR non-life result	107 726 578		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling		58 352 674	43 170 514
Forsikring vedrørende inntektssikring		0	0
Arbeidsskadeforsikring		472 573	153 790
Motoransvarsforsikring		156 485 531	149 015 314
Annen motorforsikring		81 795 689	286 753 650
Sjø-, luftfarts- og transportforsikring		0	0
Brann og andre skader på eiendom		164 967 908	308 800 183
Alminnelig ansvarsforsikring		0	0
Kreditt- og kausjonsforsikring		0	0
Rettshjelpsforsikring		0	0
Assistanse		31 337 919	40 554 459
Diverse økonomiske tap		0	0
Ikkeproporsjonal helsegjenforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal ulykkesgjenforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjenforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal eiendomsgjenforsikring		0	0
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	**MCR components**		
MCR life result	0		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations		0	
Other life (re)insurance and health obligations		0	
Capital at risk for all life (re)insurance obligations			0
Overall MCR calculation	**MCR components**		
Linear MCR	107 726 578		
SCR	605 932 473		
MCR cap	272 669 613		
MCR floor	151 483 118		
Combined MCR	151 483 118		
Absolute floor of the MCR	36 409 110		
Minimum Capital Requirement	151 483 118		