

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig – 31.12.2020



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 | 5 |
| B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL..... | 6 |
| B.1 GENERELT | 6 |
| B.2 PROSESS FOR EGNETHETSVURDERING..... | 6 |
| B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET – DE TRE FORSVARSLINJER | 7 |
| B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET..... | 9 |
| B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN | 9 |
| B.6 AKTUARFUNKSJONEN | 9 |
| B.7 UTKONTRAKTERING..... | 9 |
| B.8 VURDERING AV RISIKOSTYRINGSSYSTEMETS TILSTREKKELIGHET..... | 10 |
| C. RISIKOPROFIL | 11 |
| C.1 FORSIKRINGSRISIKO | 11 |
| C.2 MARKEDSRISIKO | 11 |
| C.3 MOTPARTSRISIKO..... | 12 |
| C.4 LIKVIDITETSRISIKO..... | 13 |
| C.5 OPERASJONELL RISIKO | 13 |
| D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL..... | 14 |
| D.1 EIENDELER..... | 14 |
| D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER..... | 15 |
| D.3 ANDRE FORPLIKTELSE | 16 |
| E. KAPITALSTYRING | 17 |
| E.1 ANSVARLIG KAPITAL (OWN FUNDS) | 17 |
| E.2 SCR OG MCR..... | 17 |
| F. VEDLEGG..... | 19 |

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 2020 med mindre annet fremgår.

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

Sammendrag

Resultatet for 2020 ble godt, både hva gjelder drift og kapitalforvaltning. Egenkapitalen har styrket seg ytterligere gjennom året som følge av et meget positivt forsikringsresultat og et godt finansmarked.

Selskapets kapitalstatus per 31.12.2020 er meget solid. Det samlede kapitalkravet under Solvens II utgjør 685,4 MNOK. Kapitalkravet dekkes med en estimert ansvarlig kapital på 2 091,8 MNOK og medfører en solvensmargin på 305,2 %. Det ligger godt over styrets fastsatte krav på 140 %.

Egenkapitalen har styrket seg ytterligere gjennom året i hovedsak grunnet finansavkastningen. 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 egenrevisning. Tilsvarende for skadeforsikring utgjør motorvogn og brann/kombinert de største risikoer.

| Kapitalbehov 31.12.2020 | Pilar 1 MNOK |
|--------------------------------|---------------------|
| Markedsrisiko | 478,2 |
| Motpartsrisiko | 47,8 |
| Helseforsikringsrisiko | 20,5 |
| Skadeforsikringsrisiko | 307,9 |
| Korrelasjonseffekt | -197,7 |
| Operasjonell risiko | 28,6 |
| Samlet kapitalkrav | 685,4 |
| Ansvarlig kapital | 2 091,8 |
| Solvensmargin | 305,2 % |

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i selskapets risikoprofil, mål og strategi gjennom 2020.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Om virksomheten

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig ble stiftet 1. august 1895 som et gjensidig forsikringselskap 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 barn av kunde.

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. 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 gagnar kundene gjennom konkurransedyktige vilkår.

Virksomheten har også en 100 % eierandel i et annet aksjeselskap, Jfg Eiendom AS. I 2020 inngikk Jfg Eiendom AS en avtale om kjøp av Rosenkrantz` gate 19-21, og dette bygget vil fra 2022 være hovedkontoret for hele konsernet. Overtakelsen skjedde gjennom kjøp av aksjer i Rosenkrantzgate 21 AS og Rosenkrantzgate 21 ANS. Dette var basert på en eiendomsverdi pålydende MNOK 231.

PwC er ekstern revisor og foretar både interimrevisjon og årsoppgjørrevisjon. EY er internervisor.

A.2 Resultater fra forsikringsporteføljen

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

Premieinntektene samlet sett var 948 MNOK i 2020 mot 880 MNOK i 2019. Dette tilsvarer en premievekst på 7,8 % sammenlignet med foregående år. Av premieinntektene kommer 89,7 % fra bransjene brann/kombinert og motorvogn. Brann/kombinert hadde en samlet premie på 359,8 MNOK og motorvogn 491,3 MNOK.

Erstatningskostnadene samlet sett var 693 MNOK i 2020 mot 680 MNOK i 2019. Som vist i tabellen under utgjør bransjene brann/kombinert og motorvogn majoriteten av disse utbetalingene.

| Erstatninger for egen regning (tall i 1000) | |
|--|----------------|
| Brann/kombinert | 251 969 |
| Naturskade | 12 310 |
| Motorvogn | 375 481 |
| Fritidsbåt | 17 789 |
| Ulykke | 29 976 |
| Gruppeliv | 1 290 |
| Advokatforsikring | 4 604 |
| SUM | 693 419 |

A.3 Resultater fra investeringer

Selskapet har en netto gevinst på sin verdipapirportefølje på 125,9 MNOK for 2020, hvor akkumulert gevinst/tap og kostnader er medregnet. Inkludert er renteinntekter på 4,0 MNOK fra egne bankinnskudd, leieinntekter og personallån.

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 følges opp via regelmessige kontrollaktiviteter som dokumenteres. Eventuelle avvik følges opp for å forhindre at det samme skjer igjen. Andrelinje gjennomfører også kontrollaktiviteter i henhold til et årshjul.

Selskapet følger lønnsregulativet til Sentralavtalen for bank og forsikring. Ytelsen består hovedsakelig av en fast årslønn samt en variabel lønn som primært består av en konsernbonus. Ordningen gjelder for alle ansatte og beregnes etter en måloppnåelse i fht fastsatte kriterier. Begge typer avlønning innebærer kontantytelser.

Selskapet har en ordning om 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 definert som ledende eller nøkkelfunksjoner:

- Konsernsjef
- Virksomhetsansvarlig forsikring
- Risk Manager
- Øvrige medlemmer av konsernledelsen¹

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 utdanning
- 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.

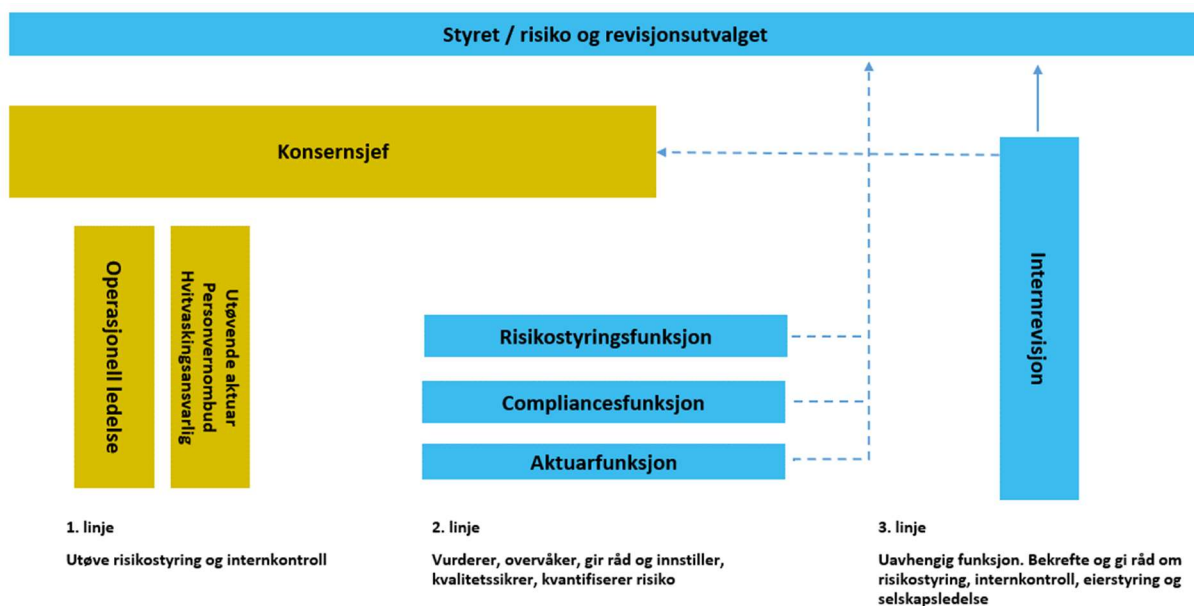
Ved endringer i styret og ledelsen sende det melding om endring til Finanstilsynet.

B.3 Risikostyringssystemet – de tre forsvarslinjer

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 en styrings- og kontrollstruktur med tre definerte forsvarslinjer for å sikre god internkontroll og uavhengig oppfølging:

¹ Konsernledelsen består også av medlemmer fra Jernbanepersonalets sparebank



Hovedansvaret for risikostyring og internkontroll ligger hos den hver enkelt ansatt og leder. Dette er første forsvarslinje. Det er etablert prosedyrer og retningslinjer som må følges, og risikostyring og internkontroll utføres derfor som en del av alle ansattes daglige arbeid. Kontrollfunksjoner som personvernombud og hvitvaskingsansvarlig er dekket i linjeorganisasjonen.

Den andre forsvarslinjen består av sentraliserte kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance og aktuar.

Den tredje forsvarslinjen er funksjonen for internrevisjon. Internrevisor gir styret og ledelsen trygghet for effektiv vurdering og styring av risikoer i organisasjonen, herunder hvordan første og andre forsvarslinje opererer. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

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 kapitalbehovsberegninger. Det fremlegges som en del av den fastsatte risikoreporteringen. 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

Selskapet er i henhold til finansforetaksloven pålagt å ha en internrevisjonsfunksjon. Denne funksjonen er utkontraktert til Ernst & Young (EY).

Internrevisjonsfunksjonen gir styret og den øverste ledelsen 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 en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Funksjonen er organisert med en direkte rapporteringslinje til konsernsjef.

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 i førstelinje som beregner et forslag til forsikringstekniske avsetninger. På denne måten sørger selskapet for at det er uavhengighet mellom aktuarfunksjonen og utøvende aktuar. Den utøvende aktuaren er ansatt i selskapet fra 2020.

Det er utarbeidet retningslinjer og rutiner med tilhørende prosesser både for aktuarfunksjonen og utøvende aktuar, noe som bidrar til at selskapet har eierskap til aktuarberegningene samt mulighet til å utfordre dem. Denne prosessen samsvarer med Solvens II regelverket.

B.7 Utkontraktering

Selskapet har eksterne kvalitetsikrere som internrevisjon, skaderevisjon, 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 rundt 1 % av premievolumet. Selskapets kunder er primært ansatte i jernbanedefinert virksomhet samt barn av kunder. 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 |
|--------------------------|-----------------|----------------|
| Brann/kombinert privat | 148 819 | 306 274 357 |
| Naturskade | 148 758 | 19 420 130 |
| Motorvogn, Øvrig | 130 867 | 350 398 932 |
| Motorvogn, Trafikk | 116 297 | 167 324 492 |
| Reiseforsikring | 54 977 | 47 768 334 |
| Individuell ulykke | 22 862 | 25 353 643 |
| Fritidsbåt | 10 024 | 19 524 041 |
| Kjæledyr, inkludert hest | 8 637 | 22 294 306 |
| PF, Dødsfallrisiko | 2 887 | 8 694 346 |
| PF, Kritisk sykdom | 2 292 | 3 224 215 |
| PF, Uførekapital | 2 060 | 8 517 093 |
| Gruppeliv | 2 | 7 431 777 |
| Kollektiv ulykke | 2 | 5 997 583 |
| Yrkesskade | 2 | 4 930 |
| Advokatforsikring | 1 | 4 030 200 |

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.

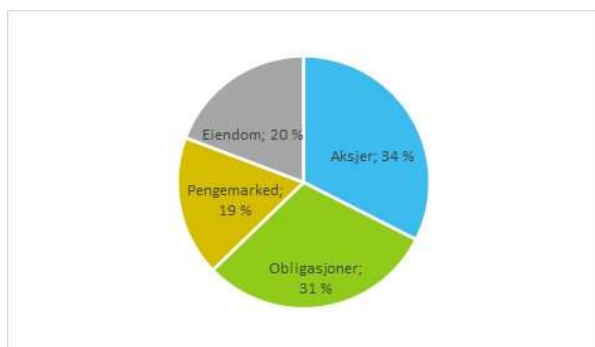
Aktuar har foretatt følsomhetsanalyse for å anslå usikkerheten i erstatningsavsetninger for de største bransjene. Videre har det blitt foretatt en vurdering i henhold til EIOPA-parameterne i standardformelen. Begge testene viser at usikkerheten er innenfor rimelige grenser, og treffer greit med parametere 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. I 2020 ble det gjort investeringer i eget kontorbygg. Nedenfor er det en oversikt over selskapet investeringer fordelt på forskjellige aktiva-klasser.



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.

Eiendomsrisiko har økt betydelig gjennom året som følge av investeringer i eget kontorbygg, og utgjør nå, sammen med konsentrasjonsrisiko, blant de største risikoområdene i markedsrisikomodulen.

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 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 risikoreducerende 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 2020 fordelt på ti 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 2020.

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 forsikringsystem har kostnadsprosenten gått noe opp de siste årene i forhold til hva man kan forvente under normale omstendigheter. Dette er forventet å vedvare ut 2021.

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
- Overgangen til nytt kjernesystem

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 overvåking 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 | - | 116,1 |
| R0040 | Utsatt skattefordel | E | 36,9 | - |
| R0060 | Eiendom og utstyr | E | 23,7 | 27,6 |
| R0360 | Kundefordringer | E | 45,2 | 369,4 |
| R0510 | Forsikringstekniske avsetninger | F | 514,7 | 839,0 |
| R0880 | Andre avsetninger | F | 88,1 | 46,5 |

D.1 Eiendeler

R0030: Immaterielle eiendeler

Forsikringssystemet verdsettes i regnskapsbalansen til 116,1 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: - 116,1 millioner kroner

R0040: Utsatt skattefordel

Per 31.12.2020 er den utsatte skattefordelen beregnet til å være omtrent 36,9 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: 36,9 millioner kroner

R0070: Investeringer

Selskapets portefølje består i hovedsak av investeringsfond fordelt i aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond. Forvaltningen av investeringsfond 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 fire plasseringer i aksjer og andeler som ikke er børsnotert. Den ene plasseringen er knyttet til investeringer i eget kontorbygg. En annen plassering er knyttet til et eiendomsfond som verdireguleres i henhold til tilsvarende eiendeler. De to øvrige plasseringene omsettes ikke på det finansielle markedet: Eiendomsinvesteringene har en markedsverdi på 408 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

R0360: 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: - 324,2 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 | 76,8 | 8,4 |
| 3. Yrkesskadeforsikringer (250) | - | - |
| 4. Motorvognforsikringer/ Trafikk | 90,0 | 28,2 |
| 5. Motorvognforsikringer/ Øvrige | 104,1 | 11,7 |
| 7. Forsikring mot brann og annen skade på eiendom | 176,3 | 4,5 |
| 11. Assistansforsikringer | 14,3 | - |

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 409,4 millioner kroner
- Erstatningsavsetningen er beregnet 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.
- Risikomarginen er beregnet ved forenkling nr. 3. Verdien av risikomarginen er totalt 44,4 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: 324,2 millioner kroner

D.3 Andre forpliktelser

R0780: Utsatt skatteforpliktelser

Overgangen fra opptjent egenkapital i regnskapet til ansvarlig kapital under Solvens II per 31.12.2020 medfører et underskudd. På bakgrunn av det verdsettes utsatt skatteforpliktelse likt som i regnskapet.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0880: Andre forpliktelser

Garantiordningen føres som en forpliktelse i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 41,6 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 underkant av 95 % av kapitalen er klassifisert i kapitalgruppe 1. Resterende kapital ligger i kapitalgruppe 2 og 3 som er avsetning knyttet naturskadepoolen og utskutt skatteforpliktelse. Tilgjengeligheten av selskapets kapital er god.

| Ansvarlig kapital per 31.12.2019 | MNOK |
|----------------------------------|----------------|
| Tier 1 | 1 971,4 |
| Tier 2 | 112,7 |
| Tier 3 | 7,7 |
| Total | 2 091,8 |

E.2 SCR og MCR

Tabellen nedenfor viser en oversikt (millioner kroner) over selskapets kapitalkrav per 31.12.2020 per risikomodul. Standardmetoden er benyttet for samtlige risikomoduler. MCR er beregnet til 25 % av SCR og utgjør 171,4 millioner kroner.

| Kapitalkrav per 31.12.2019 | SCR (MNOK) |
|----------------------------|--------------|
| Markedsrisiko | 478,2 |
| Motpartsrisiko | 47,8 |
| Livsforsikringsrisiko | - |
| Helseforsikringsrisiko | 20,5 |
| Skadeforsikringsrisiko | 307,9 |
| Immateriell risiko | - |
| Korrelasjonseffekt | -197,7 |
| Primær SCR | 656,8 |
| Operasjonell risiko | 28,6 |
| Samlet kapitalkrav | 685,4 |

Markedsrisiko

Aksjerisiko fremkommer som den største risikoen i kapitalkravsberegningen. Det medfører en høy valutarisiko ettersom majoriteten av aksjeporteføljen består av internasjonale aksjer. Eiendomsrisiko og konsentrasjonsrisiko utgjør også en betydelig andel av markedsrisikomodulen som følge av investeringer i eget kontorbygg. Spreadrisiko blir redusert gjennom god rating og gjennomgående lav durasjon. Selskapets renterisiko er lav.

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 reassuransprogram. Avgangrisiko 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

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

| | | Solvency II value | Statutory accounts value |
|--|--------------|--------------------------|---------------------------------|
| | | C0010 | C0020 |
| Assets | | | |
| Goodwill | R0010 | | 0 |
| Deferred acquisition costs | R0020 | | 0 |
| Intangible assets | R0030 | 0 | 116 144 410 |
| Deferred tax assets | R0040 | 36 895 341 | 0 |
| Pension benefit surplus | R0050 | 0 | 0 |
| Property, plant & equipment held for own use | R0060 | 23 710 080 | 27 594 117 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 2 496 730 583 | 2 496 730 583 |
| Property (other than for own use) | R0080 | 323 000 000 | 323 000 000 |
| Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | 0 | 0 |
| Equities | R0100 | 162 236 958 | 162 236 958 |
| Equities — listed | R0110 | 67 701 830 | 67 701 830 |
| Equities — unlisted | R0120 | 94 535 128 | 94 535 128 |
| Bonds | R0130 | 0 | 0 |
| Government Bonds | R0140 | 0 | 0 |
| Corporate Bonds | R0150 | 0 | 0 |
| Structured notes | R0160 | 0 | 0 |
| Collateralised securities | R0170 | 0 | 0 |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | 1 989 429 052 | 1 989 429 052 |
| Derivatives | R0190 | 0 | 0 |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 22 064 573 | 22 064 573 |
| Other investments | R0210 | 0 | 0 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | 0 | 0 |
| Loans and mortgages | R0230 | 196 586 517 | 196 586 517 |
| Loans on policies | R0240 | 0 | 0 |
| Loans and mortgages to individuals | R0250 | 196 586 517 | 196 586 517 |
| Other loans and mortgages | R0260 | 0 | 0 |
| Reinsurance recoverables from: | R0270 | 436 743 | 439 866 |
| Non-life and health similar to non-life | R0280 | 436 743 | 439 866 |
| Non-life excluding health | R0290 | 436 743 | 439 866 |
| Health similar to non-life | R0300 | 0 | 0 |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked | R0310 | 0 | 0 |
| Health similar to life | R0320 | 0 | 0 |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked | R0330 | 0 | 0 |
| Life index-linked and unit-linked | R0340 | 0 | 0 |
| Deposits to cedants | R0350 | 0 | 0 |
| Insurance and intermediaries receivables | R0360 | 45 209 783 | 369 435 400 |
| Reinsurance receivables | R0370 | 0 | 0 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 3 358 890 | 3 358 890 |
| 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 | 170 776 150 | 170 776 150 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | | 6 144 944 |
| Total assets | R0500 | 2 973 704 087 | 3 387 210 876 |
| | | | |
| | | Solvency II value | Statutory accounts value |
| Liabilities | | | |
| Technical provisions — non-life | R0510 | 514 709 312 | 838 953 223 |
| Technical provisions — non-life (excluding health) | R0520 | 429 507 087 | 838 953 223 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0530 | | |
| Best Estimate | R0540 | 385 064 738 | |
| Risk margin | R0550 | 44 442 349 | |
| Technical provisions — health (similar to non-life) | R0560 | 85 202 225 | 0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0570 | | |
| Best Estimate | R0580 | 76 791 303 | |
| Risk margin | R0590 | 8 410 922 | |
| Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked) | R0600 | 0 | 0 |
| Technical provisions — health (similar to life) | R0610 | 0 | 0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0620 | | |
| Best Estimate | R0630 | | |
| Risk margin | R0640 | | |
| Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650 | 0 | 0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0660 | | |
| Best Estimate | R0670 | | |
| Risk margin | R0680 | | |
| Technical provisions — index-linked and unit-linked | R0690 | 0 | 0 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0700 | | |
| Best Estimate | R0710 | | |
| Risk margin | R0720 | | |
| Other technical provisions | R0730 | | 0 |
| Contingent liabilities | R0740 | | |
| Provisions other than technical provisions | R0750 | 0 | 0 |
| Pension benefit obligations | R0760 | 59 253 865 | 59 253 865 |
| Deposits from reinsurers | R0770 | 0 | 0 |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 29 149 037 | 29 149 037 |
| Derivatives | R0790 | 0 | 0 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | 0 | 0 |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | 0 | 0 |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 150 264 764 | 150 264 764 |
| Reinsurance payables | R0830 | 327 449 | 327 449 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 40 077 137 | 40 077 137 |
| 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 | 88 097 849 | 46 546 849 |
| Total liabilities | R0900 | 881 879 413 | 1 164 572 325 |
| Excess of Assets over Liabilities | R1000 | 2 091 824 674 | 2 222 638 552 |

S.23.01: Kapitalgrunnlag

| | I alt | Tier 1 – Ubegrenset | Tier 1 – Begrenset | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|---------------------|--------------------|-------------|-----------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Stamaksjekapital (uten fradrag av egne aksjer) | R0010 | 0 | | | |
| Overkurs ved emisjon vedrørende stamaksjekapital | R0030 | 0 | | | |
| Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrunnlagselementer for gjensidige og gjensidigliggende selskaper | R0040 | 0 | | | |
| Etterstilte gjensidige medlemskonti | R0050 | 0 | | | |
| Overskuddskapital | R0070 | 0 | | | |
| Preferanseaksjer | R0090 | 0 | | | |
| Overkurs ved emisjon vedrørende preferanseaksjer | R0110 | 0 | | | |
| Avstemningsreserve | R0130 | 1 971 386 369 | | | |
| Etterstilt gjeld | R0140 | 0 | | | |
| Et beløp tilsvarende verdien av utskutte skatteaktiva netto | R0160 | 7 746 304 | | | 7 746 304 |
| Andre, ikke ovenfor angitte elementer godkjent som basiskapitalgrunnlag av tilsynsmyndigheten. | R0180 | 112 692 000 | | 112 692 000 | |

Kapitalgrunnlag jf. regnskapet, som ikke bør medregnes i avstemningsreserven, og som ikke oppfyller kriteriene for klassifisering som kapitalgrunnlag i henhold til Solvens II

| | I alt |
|-------|-------|
| | C0010 |
| R0220 | |

Kapitalgrunnlag jf. regnskapet, som ikke bør medregnes i avstemningsreserven, og som ikke oppfyller kriteriene for klassifisering som kapitalgrunnlag i henhold til Solvens II

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kredittinstitutter

| | I alt | Tier 1 – Ubegrenset | Tier 1 – Begrenset | Tier 2 | Tier 3 |
|-------|-------|---------------------|--------------------|--------|--------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0230 | 0 | | | | |

Samlet basiskapitalgrunnlag etter fradrag

| | I alt | Tier 1 – Ubegrenset | Tier 1 – Begrenset | Tier 2 | Tier 3 |
|-------|---------------|---------------------|--------------------|-------------|-----------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0290 | 2 091 824 674 | 1 971 386 369 | 0 | 112 692 000 | 7 746 304 |

Supplerende kapitalgrunnlag

Ubetalte og ikkeinnkalt stamaksjekapital, som kan kreves innkalt

Ikkeinnbetalt og ikkeinnkalt garantikapital og ikkeinnbetalte og ikkeinnkalte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrunnlagselementer for gjensidige og gjensidigliggende selskaper som kan kreves innkalt

Ubetalte og ikkeinnkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt

En juridisk bindende forpliktelse til å tegne og betale for etterstilt gjeld etter anmodning

Remburser og garantier som faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF

Remburser og garantier som ikke faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF

Innkalling av supplerende bidrag hos medlemmer som faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF

Innkalling hos medlemmer av supplerende bidrag ikke faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF

Andre former for supplerende kapitalgrunnlag

Samlet supplerende kapitalgrunnlag

| | I alt | Tier 2 | Tier 3 |
|-------|-------|--------|--------|
| | C0010 | C0040 | C0050 |
| R0300 | 0 | | |
| R0310 | 0 | | |
| R0320 | 0 | | |
| R0330 | 0 | | |
| R0340 | 0 | | |
| R0350 | 0 | | |
| R0360 | 0 | | |
| R0370 | 0 | | |
| R0390 | 0 | | |
| R0400 | | 0 | 0 |

Samlet til rådighet stående kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Samlet til rådighet stående kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet

| | I alt | Tier 1 – Ubegrenset | Tier 1 – Begrenset | Tier 2 | Tier 3 |
|-------|---------------|---------------------|--------------------|-------------|-----------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0500 | 2 091 824 674 | 1 971 386 369 | 0 | 112 692 000 | 7 746 304 |
| R0510 | 2 084 078 369 | 1 971 386 369 | 0 | 112 692 000 | |

Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet

| | I alt | Tier 1 – Ubegrenset | Tier 1 – Begrenset | Tier 2 | Tier 3 |
|-------|---------------|---------------------|--------------------|-------------|-----------|
| | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| R0540 | 2 091 824 674 | 1 971 386 369 | 0 | 112 692 000 | 7 746 304 |
| R0550 | 2 005 656 045 | 1 971 386 369 | 0 | 34 269 676 | |

Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkrav

Forhold mellom anerkjent kapitalgrunnlag og solvenskapitalkrav

Forhold mellom anerkjent kapitalgrunnlag og minimumskapitalkrav

| | | | |
|-------|-------------|-------------|----|
| R0580 | 685 393 521 | 685 393 521 | OK |
| R0600 | 171 348 380 | 171 348 380 | OK |
| R0620 | 305,20 % | | |
| R0640 | 1170,51 % | | |

Avstemningsreserve

Overskytende aktiva i forhold til passiva

Egne aksjer (som besittes direkte og indirekte)

Påregnelige utbytter, utloddinger og gebyrer

Andre basiskapitalgrunnlagselementer

Justering for begrensede kapitalgrunnlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og avgrensede fond

Avstemningsreserve

| | C0060 | |
|-------|---------------|---------------|
| R0700 | 2 091 824 674 | 2 091 824 674 |
| R0710 | 0 | 0 |
| R0720 | | |
| R0730 | 120 438 304 | |
| R0740 | | |
| R0760 | 1 971 386 369 | |

Forventet fortjeneste inneholdt i fremtidige premier – Livsforsikring

Forventet fortjeneste inneholdt i fremtidige premier – Skadeforsikring

Samlet forventet fortjeneste inneholdt i fremtidige premier

| | C0060 |
|-------|------------|
| R0770 | |
| R0780 | 45 700 770 |
| R0790 | 45 700 770 |

S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

| Article 112 | | Z0010 2: Regular reporting | | Only relevant for public disclosure | | |
|------------------------------------|-------|----------------------------------|------------------------------------|--|-----------------|-------|
| | | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios | Simplifications | USP |
| | | C0030 | C0040 | C0050 | C0120 | C0090 |
| Market risk | R0010 | 478 221 891 | 478 221 891 | 0 | | |
| Counterparty default risk | R0020 | 47 811 684 | 47 811 684 | 0 | | |
| Life underwriting risk | R0030 | 0 | 0 | 0 | | |
| Health underwriting risk | R0040 | 20 528 191 | 20 528 191 | 0 | | |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 307 859 645 | 307 859 645 | 0 | | |
| Diversification | R0060 | -197 653 144 | -197 653 144 | | | |
| Intangible asset risk | R0070 | 0 | 0 | | | |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 656 768 267 | 656 768 267 | | | |

| Calculation of Solvency Capital Requirement | | C0100 |
|---|--------------|--------------------|
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation | R0120 | 0 |
| Operational risk | R0130 | 28 625 253 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | 0 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | 0 |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160 | 0 |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on | R0200 | 685 393 521 |
| Capital add-ons already set | R0210 | 0 |
| Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method | R0220 | 685 393 521 |

| Other information on SCR | | |
|---|-------|------------------|
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module | R0400 | 0 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part | R0410 | 0 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds | R0420 | 0 |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios | R0430 | 0 |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304 | R0440 | 0 |
| Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation | R0450 | 4: No adjustment |
| Net future discretionary benefits | R0460 | 0 |

Below this line only groups need to hand in information

| | | |
|--|--------------|--------------------|
| Minimum consolidated group solvency capital requirement | R0470 | 0 |
| Information on other entities | | |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) | R0500 | 0 |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies | R0510 | 0 |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Institutions for occupational retirement provisions | R0520 | 0 |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) — Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities | R0530 | 0 |
| Capital requirement for non-controlled participation requirements | R0540 | 0 |
| Capital requirement for residual undertakings | R0550 | 0 |
| Overall SCR | | |
| SCR for undertakings included via D and A | R0560 | 0 |
| Solvency Capital Requirement | R0570 | 685 393 521 |

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

| | | C0109 | | |
|---|-------|--|-----------------|--------|
| Approach based on average tax rate | | R0590 3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable) | | |
| | | Before the shock | After the shock | LAC DT |
| | | C0110 | C0120 | C0130 |
| DTA | R0600 | 0 | 0 | |
| DTA carry forward | R0610 | 0 | 0 | |
| DTA due to deductible temporary differences | R0620 | 0 | 0 | |
| DTL | R0630 | 0 | 0 | |
| LAC DT | R0640 | | | 0 |
| LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities | R0650 | | | 0 |
| LAC DT justified by reference to probable future taxable profit | R0660 | | | 0 |
| LAC DT justified by carry back, current year | R0670 | | | 0 |
| LAC DT justified by carry back, future year | R0680 | | | 0 |
| Maximum LAC DT | R0690 | | | 0 |

S.28.01: Minimumskapitalkrav – Utelukkende livsforsikrings- eller livsgjenforsikringsvirksomhet eller utelukk

| Lineært formelement for skadeforsikrings- og skadesgjensikringsforpliktelser | C0010 | | Foreslåtte verdier |
|---|--|-------------|--|
| | R0010 | 114 192 452 | 114 192 452 |
| | Beste skjønn og forsikringsmessige avsetninger beregnet under ett, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring/SPV-er) | | Tegnede premier de siste 12 månedene, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring) |
| | C0020 | | C0030 |
| Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0020 | 76 791 303 | 58 505 054 |
| Forsikring vedrørende inntektssikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0030 | 0 | 0 |
| Arbeidsskadeforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0040 | 0 | 4 930 |
| Motoransvarsforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0050 | 90 018 024 | 166 499 027 |
| Annen motorforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0060 | 104 075 535 | 341 431 724 |
| Sjø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0070 | 0 | 0 |
| Brann og andre skader på eiendom, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0080 | 176 256 030 | 366 381 023 |
| Alminnelig ansvarsforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0090 | 0 | 0 |
| Kreditt- og kausjonsforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0100 | 0 | 0 |
| Rettskjøpsforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0110 | 0 | 0 |
| Assistanse, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0120 | 14 278 406 | 51 944 020 |
| Kreditt- og kausjonsforsikring, herunder proporsjonal gjenforsikring | R0130 | 0 | 0 |
| Ikkeproporsjonal sykegjensikring | R0140 | 0 | 0 |
| Ikkeproporsjonal ulykkesgjensikring | R0150 | 0 | 0 |
| Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjensikring | R0160 | 0 | 0 |
| Ikkeproporsjonal eiendomsgjensikring | R0170 | 0 | 0 |

| Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgjenforsikringsforpliktelser | C0040 | | Foreslåtte verdier |
|---|--|---|---|
| | R0200 | 0 | 0 |
| | Beste skjønn og forsikringsmessige avsetninger beregnet under ett, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring/SPV-er) | | Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring/SPV-er) |
| | C0050 | | C0060 |
| Forpliktelser med gevinstandeler – Garanterte ytelser | R0210 | 0 | |
| Forpliktelser med gevinstandeler – Fremtidige diskresjonære ytelser | R0220 | 0 | |
| Forpliktelser i tilknytning til indeksregulert og unit-linked forsikring | R0230 | 0 | |
| Andre livs- og sykeforsikringsforpliktelser og livs- og sykegjensikringsforpliktelser | R0240 | 0 | |
| Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgjenforsikringsforpliktelser | R0250 | | 0 |

| Beregning av det samlede minimumskapitalkravet | C0070 | | Foreslåtte verdier |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| | R0300 | 114 192 452 | |
| Lineært minimumskapitalkrav | R0300 | 114 192 452 | |
| Solvenskapitalkrav | R0310 | 685 393 521 | |
| Loft for minimumskapitalkrav | R0320 | 308 427 084 | |
| Bunngranse for minimumskapitalkrav | R0330 | 171 348 380 | |
| Kombinert minimumskapitalkrav | R0340 | 171 348 380 | |
| Absolutt bunngranse for minimumskapitalkrav | R0350 | 0 | |
| Minimumskapitalkrav | R0400 | 171 348 380 | |