

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig – 31.12.2021



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 FORPLIKTELSER	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 2021 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 2021 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 31.12.2021 er meget solid. Det samlede kapitalkravet under Solvens II utgjør 843,4 MNOK. Kapitalkravet dekkes med en estimert ansvarlig kapital på 2 334 MNOK og medfører en solvensmargin på 276,8 %. 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 31.12.2021	Pilar 1 MNOK
Markedsrisiko	634,9
Motpartsrisiko	46,2
Helseforsikringsrisiko	23,0
Skadeforsikringsrisiko	333,3
Korrelasjonseffekt	-224,6
Operasjonell risiko	30,6
Samlet kapitalkrav	843,4
Ansvarlig kapital	2.334,0
Solvensmargin	276,8 %

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i selskapets risikoprofil, mål og strategi gjennom 2021.

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 internrevisor.

A.2 Resultater fra forsikringsporteføljen

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

Premieinntektene samlet sett var 1 013 MNOK i 2021 mot 948 MNOK i 2020. Dette tilsvarer en premievekst på 6,9 % sammenlignet med foregående år. Av premieinntektene kommer 89,4 % fra bransjene brann/kombinert og motorvogn. Brann/kombinert hadde en samlet premie på 379,9 MNOK og motorvogn 526,7 MNOK.

Erstatningskostnadene samlet sett var 771 MNOK i 2021 mot 696 MNOK i 2020. Som vist i tabellen under utgjør bransjene brann/kombinert og motorvogn majoriteten av disse utbetalingene.

Erstatninger for egen regning (tall i 1000)	
Brann/kombinert	293.013
Naturskade	19.420
Motorvogn	392.436
Fritidsbåt	16.230
Ulykke	42.235
Gruppeliv	2.520
Advokatforsikring	5.284
SUM	771.137

A.3 Resultater fra investeringer

Selskapet har en netto gevinst på sin verdipapirportefølje på 200,2 MNOK for 2021 mot 125,9 i 2020, hvor akkumulert gevinst/tap og kostnader er medregnet. Inkludert er renteinntekter på 5,8 MNOK fra egne bankinnskudd, leieinntekter og lån til ansatte.

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, Konserndirektør Forsikring 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 kvartalsvise 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 forhold til 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, konsernsjef 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, porteføljevaltning og porteføljeoptimering
- Regulatorisk rammeverk og krav

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

- Konsernsjef
- Konserndirektør Forsikring
- Leder av risikostyrings- og compliancefunksjonen
- AHV-ansvarlig
- Aktuarfunksjonen
- Øvrige medlemmer av konsernledelsen¹

For konsernsjef og Konserndirektør Forsikring legges det til grunn at personene 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.

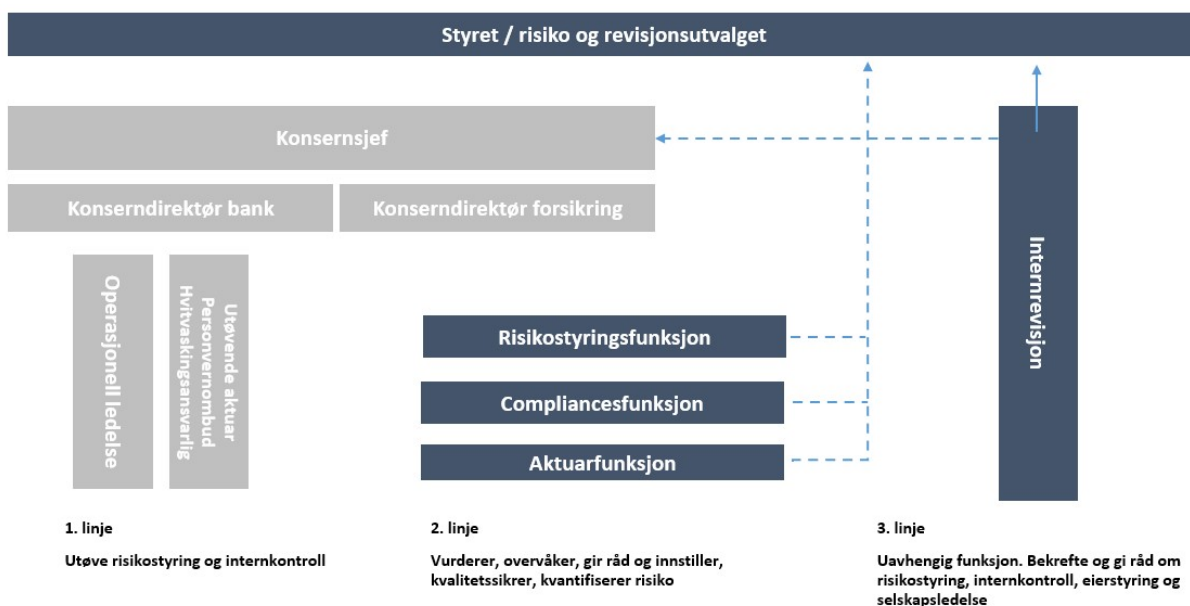
Ved endringer i styret og ledelsen sende det melding om endring til Finanstilsynet.

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 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

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

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	149.502	307.753.229
Naturskade	149.414	20.224.512
Motorvogn, Øvrig	134.944	381.944.746
Motorvogn, Trafikk	119.638	173.317.327
Reiseforsikring	53.959	47.668.711
Individuell ulykke	23.400	27.027.489
Fritidsbåt	10.217	21.762.045
Kjæledyr, inkludert hest	9.498	27.463.918
PF, Dødsfallrisiko	3.530	11.649.124
PF, Kritisk sykdom	2.827	4.419.343
PF, Uførekapital	2.441	10.693.441
Gruppeliv	2	7.991.087
Kollektiv ulykke	2	6.303.782
Yrkesskade	2	4.825
Advokatforsikring	1	4.128.600

Selskapet har et reassuranseprogram som er enkelt sammensatt av fem kontrakter. Fire XL-kontrakter og en fakultativ 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.

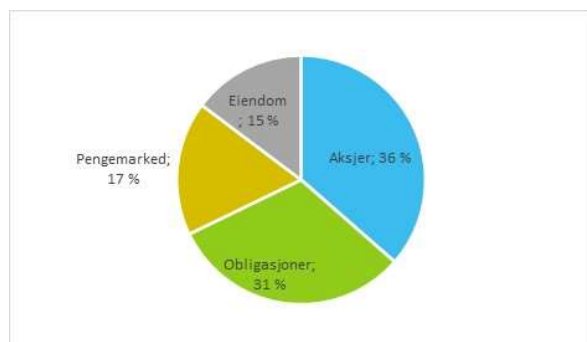
Aktuar har foretatt følsomhetsanalyse for å anslå usikkerheten i erstatningsavsetninger for de største bransjene. Videre har det blitt foretatt en vurdering i henhold til EIOPA-parameterne i standardformelen. Begge testene viser at usikkerheten er innenfor rimelige grenser, og treffer greit med parametere 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 89 % 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 overvåking 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 2021 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 2021.

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 2022.

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	-	89,9
R0040	Utsatt skattefordel	E	36,2	-
R0060	Eiendom og utstyr	E	23,7	21,9
R0360	Kundefordringer	E	48,1	403,5
R0510	Forsikringstekniske avsetninger	F	595,1	920,5
R0880	Andre avsetninger	F	73,1	31,5

D.1 Eiendeler

R0030: Immaterielle eiendeler

Forsikringssystemet verdsettes i regnskapsbalansen til 89,9 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: - 89,9 millioner kroner

R0040: Utsatt skattefordel

Per 31.12.2021 er den utsatte skattefordelen beregnet til å være omtrent 36,2 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: 36,2 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 416 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: - 355,4 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	92,3	10,0
3. Yrkesskadeforsikringer (250)	-	-
4. Motorvognforsikringer/ Trafikk	89,9	39,0
5. Motorvognforsikringer/ Øvrige	118,4	-
7. Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	215,7	8,8
11. Assistansforsikringer	17,7	2,9

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 343,4 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 50,3 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: - 325,5 millioner kroner

D.3 Andre forpliktelser

R0780: Utsatt skatteforpliktelser

Overgangen fra opptjent egenkapital i regnskapet til ansvarlig kapital under Solvens II per 31.12.2021 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 31.12.2021	MNOK
Tier 1	2.212,7
Tier 2	113,5
Tier 3	7,8
Total	2.334

E.2 SCR og MCR

Tabellen nedenfor viser en oversikt (millioner kroner) over selskapets kapitalkrav per 31.12.2021 per risikomodul. Standardmetoden er benyttet for samtlige risikomoduler. MCR er beregnet til 25 % av SCR og utgjør 210,8 millioner kroner.

Kapitalkrav per 31.12.2021	SCR (MNOK)
Markedsrisiko	634,9
Motpartsrisiko	46,2
Livsforsikringsrisiko	-
Helseforsikringsrisiko	23,0
Skadeforsikringsrisiko	333,3
Immateriell risiko	-
Korrelasjonseffekt	-224,6
Primær SCR	812,8
Operasjonell risiko	30,6
Samlet kapitalkrav	843,4

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	89.864.056
Deferred tax assets	R0040	36.216.568	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	23.710.080	21.875.975
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2.822.442.938	2.822.442.938
Property (other than for own use)	R0080	320.000.000	320.000.000
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	193.738.936	193.738.936
Equities — listed	R0110	57.699.848	57.699.848
Equities — unlisted	R0120	136.039.088	136.039.088
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	2.286.022.548	2.286.022.548
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	22.681.455	22.681.455
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	180.306.382	180.306.382
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	180.306.382	180.306.382
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	261.625	268.422
Non-life and health similar to non-life	R0280	261.625	268.422
Non-life excluding health	R0290	261.625	268.422
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	48.106.558	403.530.167
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	5.891.266	5.891.266
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	143.704.471	143.704.471
Any other assets, not elsewhere shown	R0420		5.070.798
Total assets	R0500	3.260.639.887	3.672.954.474
Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions — non-life	R0510	595.057.165	920.511.759
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	492.305.604	920.511.759
Technical provisions calculated as a whole	R0530		
Best Estimate	R0540	442.036.117	
Risk margin	R0550	50.269.488	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	102.751.561	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570		
Best Estimate	R0580	92.259.565	
Risk margin	R0590	10.491.996	
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	26.592.738	26.592.738
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	28.399.037	28.399.037
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	167.618.872	167.618.872
Reinsurance payables	R0830	359.820	359.820
Payables (trade, not insurance)	R0840	35.486.666	35.486.666
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	73.091.001	31.540.001
Total liabilities	R0900	926.605.299	1.210.508.893
Excess of Assets over Liabilities	R1000	2.334.034.589	2.462.445.581

S.23.01: Own funds

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0			
Subordinated mutual member accounts	R0050	0			
Surplus funds	R0070	0			
Preference shares	R0090	0			
Share premium account related to preference shares	R0110	0			
Reconciliation reserve	R0130	2.212.718.058	2.212.718.058		
Subordinated liabilities	R0140	0			
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	7.817.531			7.817.531
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	113.499.000		113.499.000	

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

	Total	
	C0010	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	

Deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0			

Total basic own funds after deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Total basic own funds after deductions	R0290	2.334.034.589	2.212.718.058	0	113.499.000	7.817.531

Ancillary own funds

	Total	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0040	C0050
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310	0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	
Other ancillary own funds	R0390	0	
Total ancillary own funds	R0400	0	0

Total available own funds to meet the SCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Total available own funds to meet the SCR	R0500	2.334.034.589	2.212.718.058	0	113.499.000	7.817.531

Total available own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Total available own funds to meet the MCR	R0510	2.326.217.058	2.212.718.058	0	113.499.000	

Total eligible own funds to meet the SCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	2.334.034.589	2.212.718.058	0	113.499.000	7.817.531

Total eligible own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	2.254.885.743	2.212.718.058	0	42.167.685	

SCR

	C0010	
SCR	R0580	843.353.697 OK
MCR	R0600	210.838.424 OK

Ratio of Eligible own funds to SCR

	C0010	
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	276,76 %

Ratio of Eligible own funds to MCR

	C0010	
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1069,49 %

Reconciliation reserve

	C0060	
Excess of Assets over Liabilities	R0700	2.334.034.589 OK
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0 OK
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	121.316.531
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	2.212.718.058

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business

	C0060	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770	

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business

	C0060	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780	34.529.057

Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	C0060	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	34.529.057

Solvenskapitalkrav – For selskaper som bruker standardformelen

kr.

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 08.04.2022 (Publisert) 2021 FY

Artikkel 112 Z0010		2: Regular reporting		
Solvenskapitalkravet beregnet etter standardformelen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling av justeringer som følge av avgrensede fond og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisiko	R0010	634.932.073	634.932.073	0
Motpartsrisiko	R0020	46.194.290	46.194.290	0
Livsforsikringsrisiko	R0030	0	0	0
Helseforsikringsrisiko	R0040	22.980.538	22.980.538	0
Skadeforsikringsrisiko	R0050	333.286.745	333.286.745	0
Diversifikasjon	R0060	-224.635.736	-224.635.736	
Risiko på immaterielle aktiva	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	812.757.909	812.757.909	

Beregning av solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge av sammenlegging av teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond/matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operasjonell risiko	R0130	30.595.788
Forsikringstekniske avsetningers tapsabsorberende evne	R0140	0
Utskutte skatters tapsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet av artikkel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsordninger)	R0160	0
Solvenskapitalkravet, eksklusivt kapitaltillegg	R0200	843.353.697
Allerede innførte kapitaltillegg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	843.353.697
Andre opplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulen for løpetidsbasert aksjerisiko	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende delen	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikasjonseffekter som følge av sammenlegging av teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond med henblikk på artikkel 304	R0440	0
Metode brukt til beregning av justeringen som følge av sammenlegging av teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond/matchtilpasningsporteføljer	R0450	4: No adjustment
Fremtidige diskresjonære nettoyelser	R0460	0

		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)		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600			
DTA carry forward	R0610			
DTA due to deductible temporary differences	R0620			
DTL	R0630			
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

S.28.01: Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

	C0010	Suggested values
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	124.351.194	124.351.194
	C0020	C0030
	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	92.259.565	67.362.034
Income protection insurance and proportional reinsurance	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	0	4.825
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	89.939.129	172.715.839
Other motor insurance and proportional reinsurance	118.429.205	364.773.779
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	215.681.550	383.731.371
General liability insurance and proportional reinsurance	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	0	0
Assistance and proportional reinsurance	17.724.608	51.500.972
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0
Non-proportional health reinsurance	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0
Non-proportional property reinsurance	0	0
	C0040	C0060
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	0	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	0
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	0	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0
	C0070	C0070
Overall MCR calculation	124.351.194	Suggested values
Linear MCR	843.353.697	
SCR	379.509.164	
MCR cap	210.838.424	
MCR floor	210.838.424	
Combined MCR	24.373.750	
Absolute floor of the MCR	210.838.424	
Minimum Capital Requirement	210.838.424	