



# Skadeforsikringselskapet

## Borettslagenes Sikringsordning AS

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Med data pr. 31.12.2019

Godkjent av styret 5. mars 2020

## Innhold

|  |    |
|--|----|
| Innledning .....   | 4  |
| Sammendrag .....   | 4  |
| A. Virksomhet og resultater .....  | 5  |
| A.1 Virksomhet .....   | 5  |
| A.2 Forsikringsresultat .....  | 5  |
| A.3 Investeringsresultat .....   | 6  |
| A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....  | 7  |
| A.5 Andre opplysninger .....   | 7  |
| B. System for risikostyring og internkontroll .....                              | 8  |
| B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll ..... | 8  |
| B.2 Krav til egnethet .....  | 9  |
| B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens .....    | 10 |
| B.4 Internkontrollsystem .....   | 12 |
| B.5 Internrevisjonsfunksjon .....  | 12 |
| B.6 Aktuarfunksjon .....   | 12 |
| B.7 Utkontraktering .....  | 13 |
| B.8 Andre opplysninger .....   | 13 |
| C. Risikoprofil .....  | 13 |
| C.1 Forsikringsrisiko .....  | 13 |
| C.2 Markedsrisiko .....  | 13 |
| C.3 Kredittrisiko .....  | 14 |
| C.4 Likviditetsrisiko .....  | 14 |
| C.5 Operasjonell risiko .....  | 15 |
| C.6 Andre vesentlige risikoer .....  | 15 |
| C.7 Andre opplysninger .....   | 15 |
| D. Verdsetting for solvensformål .....   | 15 |
| D.1 Eiendeler .....  | 15 |
| D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....  | 16 |
| D.3 Andre forpliktelser .....  | 16 |
| D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....  | 16 |
| D.5 Andre opplysninger .....   | 16 |
| E. Kapitalforvaltning .....  | 17 |
| E.1 Ansvarlig kapital .....  | 17 |
| E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....                                | 17 |

|   |    |
|---|----|
| E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet ..... | 18 |
| E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....                                | 18 |
| E.5 Oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet .....                                      | 18 |
| E.6 Andre opplysninger .....  | 18 |

## Innledning

Finansforetaksloven har krav til skadeforsikringselskap om årlig offentliggjøring av rapport om foretakets solvens og finansielle stilling. Krav til innholdet i rapporten følger av Solvens II – forskriften § 53, som henviser til forordning (EU) 2015/35 om utfylling av Solvens II-direktivet.

## Sammendrag

Skadeforsikringselskapet Borettslagenes Sikringsordning AS (Borettslagenes Sikringsordning) er datterselskap av Stiftelsen Borettslagenes Sikringsfond. Selskapet forsikrer borettslag mot tap som følge av andelseieres manglende betaling av felleskostnader.

Borettslagenes Sikringsordning forsikrer borettslag som forvaltes av boligbyggelag som er medlemmer av Norske Boligbyggelags Landsforbund SA.

Denne rapporten oppsummerer selskapets virksomhet med spesiell vekt på selskapets økonomiske situasjon, risikostyring og internkontroll.

Borettslagenes Sikringsordning er eksponert for flere typer risiko. Selskapets største risiko er knyttet til forsikringsavtalene som inngås. I tillegg har selskapet en ikke ubetydelig risiko for uventede svingninger i kapitalmarkedene. Disse risikoene styres etter retningslinjer for inngåelse av nye forsikringsavtaler og kapitalforvaltning.

Borettslagenes Sikringsordning gjennomfører minst en gang årlig en ORSA-prosess for å vurdere alle risikoer knyttet til virksomheten, bestemme kapitalbehovet og selskapets evne til å etterleve kapitalkravene. ORSA gjennomgangen sammenstilles i en egen rapport som avgis til Finanstilsynet.

Selskapets finansielle stilling er meget god. Det har ikke vært noen vesentlige endringer i 2019. Selskapet har en solvensmargin på 591%, og en dekning av selskapets egen ORSA vurdering på 281%.

Selskapets risikoprofil, verdsetting og kapitalstyring er uforandret.

## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

#### *Informasjon om selskapet*

Skadeforsikrings-selskapet Borettslagenes Sikringsordning AS eies 100% av Stiftelsen borettslagenes Sikringsfond. Borettslagenes Sikringsordning fikk tillatelse fra Finansdepartementet til å drive skadeforsikringsvirksomhet 26. oktober 2012. Med virkning fra 1. januar 2013 ble virksomheten som opptil dette tidspunkt var driftet av stiftelsen videreført i Borettslagenes Sikringsordning.

Selskapet forsikrer borettslag mot tap som følge av andelseieres manglende betaling av felleskostnader.

Forsikringstakere er borettslag som forvaltes av boligbyggelag som er medlemmer av Norske Boligbyggelags Landsforbund SA.

Borettslagenes Sikringsordning er under tilsyn av Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum, 0107 Oslo, tlf: 22 93 98 00, e-post: [post@finanstilsynet.no](mailto:post@finanstilsynet.no)

Selskapets revisor er PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo, tlf: 02316

Selskapet opererer kun innen skadeforsikring i Norge. Det har ikke skjedd noen hendelser i perioden som har vesentlig innvirkning på virksomheten.

### A.2 Forsikringsresultat

Selskapet har kun ett produkt. Selskapet bruker i denne rapporten Finans Norge sin definisjon av skadeprosent. (Den prosentandelen av opptjent premie som dekker årets påløpne erstatninger.)

| År   | Resultat teknisk regnskap | Resultat ikke teknisk regnskap | Total resultat | Skadeprosent f.e.r. | Combined f.e.r. |
|------|---------------------------|--------------------------------|----------------|---------------------|-----------------|
| 2013 | 413.117                   | 4.731.704                      | 4.657.116      | -20,0 %             | 30 %            |
| 2014 | -2.813.028                | 4.303.745                      | 1.636.069      | -7,9 %              | 52 %            |
| 2015 | 1.756.833                 | 1.851.689                      | 3.106.414      | 11,0 %              | 79 %            |
| 2016 | 2.007.680                 | 6.952.982                      | 7.799.070      | 3,8 %               | 75 %            |
| 2017 | 3.585.584                 | 9.902.626                      | 11.898.107     | - 18,4 %            | 57 %            |
| 2018 | 3.317.909                 | - 484.638                      | 1.810.647      | 9,0 %               | 61 %            |
| 2019 | 3.197.875                 | 10.543.463                     | 12.235.878     | 3,5 %               | 63 %            |

#### *Kundetilfredshet og skader, klager*

Kundetilfredsheten er ikke målt de siste årene, men graden av gjenkjøp hos eksisterende kunder er god. Det er ikke registrert klager siste år.

## A.3 Investeringsresultat

### Avkastning pr aktivaklasse

Selskapet har vedtatt policy for markedsrisiko som omhandler kapitalforvaltningsstrategi. Forvaltningen baserer seg på inndeling i ulike risikoklasser fra 1 til 6, der risikoklasse 1 anses som minst risikabel.

| Risiko-klasse |   |
|---------------|---|
| 1             | Innskudd i bank<br>Obligasjoner/sertifikater utstedt av stat eller foretak med statsgaranti innenfor OECD, samt statsobligasjonsfond.   |
| 2             | Obligasjoner/sertifikater utstedt av statsforetak, fylkeskommuner og kommuner, kraftverk med garanti fra kommune/ fylkeskommune, banker, forsikringsselskap, kredittforetak eller fond med tilsvarende risiko. For de obligasjoner som er rated, rating investment grade eller bedre. (BBB-). I tilfeller der rating ikke er utarbeidet vurderes dette av administrasjonen. |
| 3             | Obligasjoner/sertifikater utstedt av industriforetak, ansvarlig lån eller fond med tilsvarende risiko. For de obligasjoner som er rated, rating Investment grade eller bedre. (BBB-). I tilfeller der rating ikke er utarbeidet vurderes dette av administrasjonen.   |
| 4             | Konvertible obligasjoner, kombinasjonsfond, high yield obligasjoner, hedge fond og high yield fond (fond som inneholder papirer med dårligere rating enn BBB-). I tilfeller der rating ikke er utarbeidet vurderes dette av administrasjonen.   |
| 5             | Aksjefond   |
| 6             | Enkeltaksjer, grunnfondsbevis og private equity.  |

| Avkastning investering | Pr 31.12.19 | Pr 31.12.18 | Pr 31.12.17 | Pr 31.12.16 | Pr 31.12.15 | Pr 31.12.14 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Risikoklasse 1         | 1,33 %      | 1,07 %      | 0,84 %      | 0,82 %      | 1,30 %      | 2,51 %      |
| Risikoklasse 2         | 2,13 %      | 1,59 %      | 2,00 %      | 3,28 %      | 0,10 %      | 3,20 %      |
| Risikoklasse 3         | 4,58 %      | 2,12 %      | 5,29 %      | 4,93 %      | 0,00 %      | 4,67 %      |
| Risikoklasse 4         | 6,56 %      | 2,86 %      | 9,46 %      | 6,35 %      | -0,40 %     | 2,56 %      |
| Risikoklasse 5         | 18,94 %     | -5,81 %     | 17,54 %     | 11,05 %     | 6,00 %      | 9,99 %      |
| Risikoklasse 6         | 0,00 %      | 0,00 %      | 0,00 %      | 0,00 %      | 0,00 %      | 0,00 %      |
| Sum avkastning         | 7,57 %      | -0,25 %     | 7,89 %      | 5,91 %      | 2,00 %      | 4,57 %      |

### Finansielle instrumenter

Selskapet bruker ingen finansielle instrumenter/derivater direkte. Derimot har selskapet investert i enkelte verdipapirfond der det brukes slike instrumenter.

### *Beskrivelse av rapportering*

Administrasjonen rapporterer til styret ved utgangen av hvert kvartal. Det utarbeides rapport over kapitalplasseringer og avkastning. Rapporten er bygget opp på en slik måte at styret i størst mulig grad kan kontrollere at selskapets midler forvaltes innenfor styrets vedtatte strategi og retningslinjer.

### **A.4 Resultat fra øvrig virksomhet**

Selskapet har ingen andre inntekter eller kostnader.

### **A.5 Andre opplysninger**

Selskapet er en langsiktig investor med en normal risikoprofil.

## B. System for risikostyring og internkontroll

### B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

#### *Ledelse*

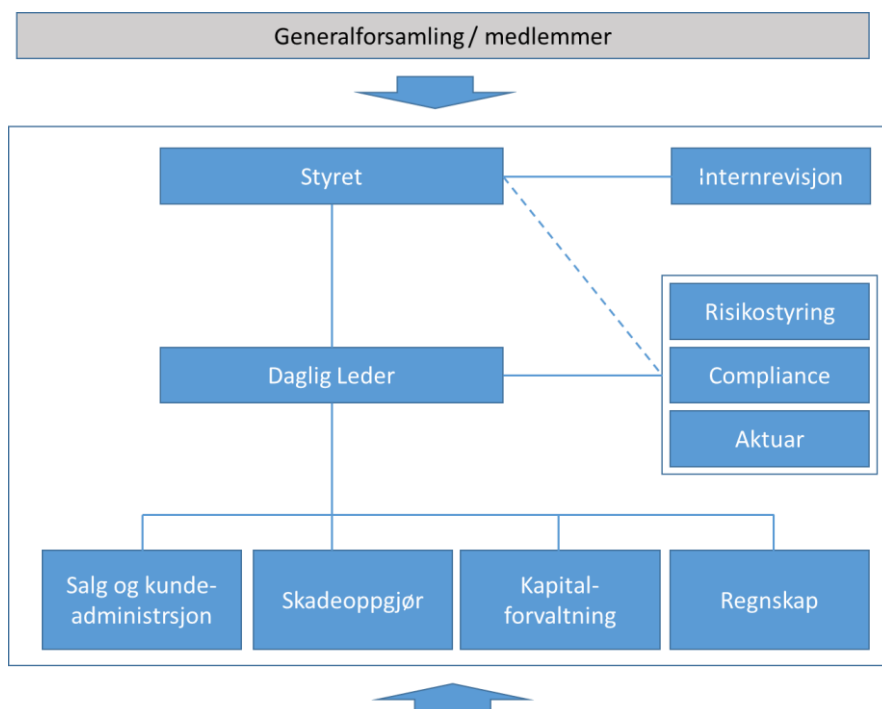
Styret har det overordnede ansvaret for selskapets risikostyring og internkontroll.

Styret i Borettslagenes Sikringsordning utgjør samtidig selskapets revisjons- og risikoutvalg. Det er fastsatt instruks for styret.

Selskapets adm. direktør er ansvarlig for at virksomheten drives i tråd med offentlige reguleringer, samt policyer og rutiner fastsatt av styret. Styret har fastsatt instruks for adm. direktør.

Adm. direktør er selskapets eneste ansatte. Alle øvrige medarbeidere er leid inn fra Norske Boligbyggelags Landsforbund SA og fra NBBL Fulltegningsforsikring AS. Samtlige innleide medarbeidere står under direkte ledelse av adm. direktør den tid de er engasjert i tjeneste for Borettslagenes Sikringsordning. Selskapene Norske Boligbyggelags Landsforbund SA og NBBL Fulltegningsforsikring AS har ikke ansvar for de tjenester som ytes fra de medarbeidere som leies ut til Borettslagenes Sikringsordning.

#### *Funksjonell organisering, organisasjonskart*





### *Utkontraktering av sentrale arbeidsoppgaver*

Aktuærtjenester er utkontraktet til enkeltpersonforetak Morten Folkeson.

Internrevisjon er utkontraktet til Transcendent Group Norge AS.

### *Godtgjørelsespolitikk*

Selskapet har ikke incentiv eller godtgjørelsesordninger bortsett fra godtgjøring til styret.

### *Vesentlige transaksjoner*

Det har ikke vært noen vesentlige transaksjoner.

## **B.2 Krav til egnethet**

### *Gjeldende retningslinjer, policy*

Krav til egnethet er definert i egen policy. Hele styret, samt adm. direktør, innleid finansdirektør og senior controller, samt aktuarfunksjonen er underlagt krav til egnethet. Rutiner for hvordan egnethet vurderes er fastsatt i egen policy.

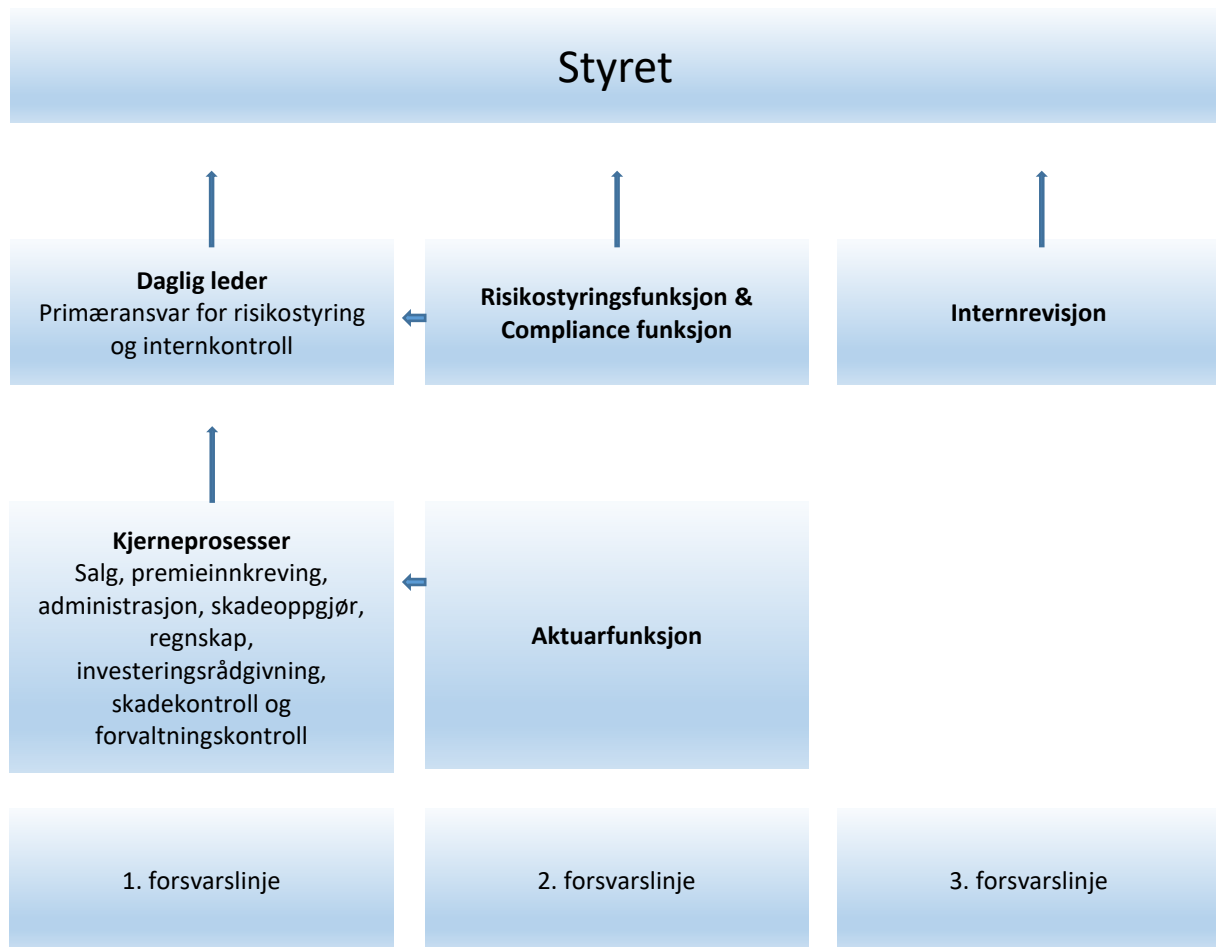
Personer som er underlagt krav til egnethet må innhente politiattest og fylle ut Finanstilsynets skjema for egnethetsvurdering.

## B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

### Organisering av virksomheten – roller og ansvar

#### Tre forsvarslinjer

Figuren nedenfor viser oppbyggingen av styrings- og kontrollsystemet i Borettslagenes Sikringsordning med nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer.



Selskapets system for styring og kontroll er organisert etter en modell med tre forsvarslinjer som illustrert i figuren over.

Det primære ansvaret for risikostyring og internkontroll ligger i 1. forsvarslinje. Adm. direktør har hovedansvar for at alle utførende ledd i selskapets kjerneprosesser utfører sitt arbeid i tråd med de retningslinjer, fullmakter og regler detaljert i kontrakter og avtaler som gjelder.

2. forsvarslinje består av nøkkelfunksjonene, aktuar-, risikostyrings- og compliancefunksjonen.

Aktuarfunksjonen har hovedansvar for å kontrollere og fastsette selskapets forsikringstekniske avsetninger.

Risikostyringsfunksjonen har hovedansvar for å overvåke selskapets risikostyringssystem og rapportere til ledelsen.

Compliancefunksjonen har hovedansvar for å følge opp at selskapet oppfyller alle offentligrettslige krav og selskapets egenfastsatte policyer, instruksjoner og rutiner etc.

3. forsvarslinje utøves av internrevisor som på vegne av styret, reviderer rammeverket for risikostyring og internkontroll og rapporterer til styret.

Kontrollfunksjonene i 2. og 3. forsvarslinje skal være uavhengige av operasjonell virksomhet slik at deres rolle utøves på en effektiv og uavhengig måte. Dette innebærer at funksjonene ikke har ansvar for å utøve de tjenester eller funksjoner den skal kontrollere. Der deres uavhengighet kan settes under press, skal det iverksettes konkrete tiltak for å sikre at kontrollen fortsatt er effektiv.

Blant annet av den grunn har Borettslagenes Sikringsordning utkontraktert aktuarfunksjonen og internrevisjonen.

## Roller og ansvar

### *Styret*

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av Borettslagenes Sikringsordning og skal lede foretakets virksomhet og påse at foretakets interesser blir ivaretatt på en forsvarlig måte. Styret skal sammen med adm. direktør sørge for at selskapet er forsvarlig organisert i henhold til kravene i Finansforetaksloven og at det utarbeides et hensiktsmessig policyverk for virksomheten. Styret fastsetter retningslinjer for virksomheten, setter mål, planer, strategier og budsjetter. Styret skal holde seg orientert om selskapets økonomiske stilling og plikter å påse at dets virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll.

### *Adm. direktør*

Adm. direktør skal sikre at virksomheten i Borettslagenes Sikringsordning drives i samsvar med og innenfor de rammer som er fastsatt i aktuelle lover og forskrifter, selskapets vedtekter og for øvrig etter de retningslinjer og pålegg som styret har fastlagt. Adm. direktør har det overordnede ansvaret for gjennomføring av helhetlig risikostyring og internkontroll. Adm. direktør har ansvar for etablering av internkontroll i selskapets virksomhet. I tillegg skal adm. direktør påse at styrets og generalforsamlingens beslutninger blir iverksatt.

### *ORSA prosessen*

Selskapet utarbeider årlig en ORSA rapport der man gjennomfører sin egen vurdering av selskapets solvensbehov og ser dette opp imot tilgjengelig kapital i virksomheten. Det er styret som initierer arbeidet og som fortløpende følger opp

ORSA-prosessen før endelig rapport vedtas av styret og oversendes Finanstilsynet.

## B.4 Internkontrollsystem

### Beskrivelse og status

#### *Kontrollfunksjonene*

**Risikostyringsfunksjonen** skal sikre at risikosystemet er implementert og gjennomføres i henhold til vedtatte retningslinjer. Funksjonen rapporterer direkte til daglig leder og i særlige tilfeller direkte til styret. Funksjonen avgir rapport til styret minst en gang årlig. Oppgaver fremgår av årsplan og instruks for risikostyringsfunksjonen.

**Compliancefunksjonen** skal sikre at Borettslagenes Sikringsordning etterlever gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer. Funksjonen rapporterer direkte til daglig leder og i særlige tilfeller direkte til styret. Funksjonen avgir rapport til styret minst en gang årlig. Oppgaver fremgår av årsplan og instruks for compliancefunksjonen.

## B.5 Internrevisjonsfunksjon

### Beskrivelse, status og uavhengighet

Selskapet har inngått avtale med Transcendent Group Norge AS om internrevisjon. Avtalen løper fra høst 2019 – til høst 2021. Selskapet har opsjon på å forlenge avtalen.

**Internrevisjonen** skal på vegne av styret undersøke hvorvidt det i Borettslagenes Sikringsordning er etablert og gjennomføres en tilstrekkelig og effektiv intern kontroll. Internrevisjonen skal uavhengig og objektivt gi råd som bidrar til forbedringer og verdiskapning i Borettslagenes Sikringsordning. Dette innebærer at internrevisjonen blant annet skal vurdere om risikoidentifisering og etablerte rutiner og styringsprosesser effektivt bidrar til å styrke Borettslagenes Sikringsordning evne til måloppnåelse. Oppgaver fremgår av instruks for internrevisor.

## B.6 Aktuarfunksjon

### Beskrivelse og status

Styret har vedtatt egen policy for aktuarfunksjonen. I henhold til finansforetaksloven § 13-5 (2) skal et finansforetak ha en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Aktuarfunksjonen er en nøkkelfunksjon innen Solvens II. Formålet med policyen er å etablere en god og hensiktsmessig aktuarfunksjon for selskapet. I henhold til finansforetaksloven § 13-5 (2), og solvens II forskriften § 28 skal den uavhengige kontrollfunksjonen utføres av personer som har kunnskap om forsikringsteknisk og finansiell matematikk på et nivå som står i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten

av risikoene i virksomheten og som kan godtgjøre at de har relevant erfaring med gjeldende faglige standarder.

## B.7 Utkontraktering

### *Retningslinjer for utkontraktering*

Det er vedtatt en egen policy for utkontraktering. Formål med policyen er å sørge for at oppgavene utføres med like god kvalitet som om de var utført innomhus.

### *Utkontraktering av viktige funksjoner*

Aktuarfunksjonen og internrevisjon er utkontraktert. I tillegg er det inngått avtale med Norske Boligbyggelags Landsforbund SA om regnskapstjenester, lønnstjenester, post og IT-tjenester herunder serverleie og drift.

## B.8 Andre opplysninger

Selskapets egenvurdering er at risikostyringssystemet og internkontrollen som er fastsatt og følges opp gjennom 1., 2. og 3. forsvarslinje er hensiktsmessig og tilstrekkelig, hensyntatt selskapets størrelse og kompleksitet.

# C. Risikoprofil

## C.1 Forsikringsrisiko

Alle forsikringstakere blir individuelt vurdert før det tegnes forsikring første gang.

Selskapet kartlegger kvartalsvis alle utestående fordringer og mottar løpende status på store restanser.

Selskapets portefølje er fordelt geografisk utover hele landet og det er ingen spesielt stor eksponeringer mot et særskilt objekt.

Selskapet er ansvarlige for et maksimalt tap av felleskostnader pr. borettslagsandel i 24 måneder. Den maksimale dekning pr. regnskapsår for et borettslag er 15 % av et borettslags totale felleskostnader. Dette harmonerer med minimumssatsene som er fastsatt i forskrift om sikringsordninger i borettslag (FOR-2010-12-15-1694).

## C.2 Markedsrisiko

### *Risikoeksponering*

Selskapet har fastsatt policy for markedsrisiko, balansestyring og likviditet som blant annet omhandler kapitalforvaltning. Policyen beskriver hvilke risikoklasser det kan investeres i. Se punkt A.3 ovenfor.

### *Risikokonsentrasjon*

Det er også fastsatt rammer for maksimal plassering pr. debitor som regnes av porteføljens totale forvaltningskapital.

### *Risikoreduserende tiltak*

Det holdes jevnlig møter med makroøkonomer for vurdering av verdipapirmarkeder. Den detaljerte inndelingen i risikoklasser sikrer god spredning på ulike typer verdipapirer og spredning på utstedere. For obligasjoner er det nesten kun investert i papirer med svært kort durasjon. Dette reduserer markedsrisikoen. Investeringsbeslutninger fattes av adm. direktør.

### *Risikosensitivitet*

Porteføljen er svært godt diversifisert. Den er imidlertid påvirket av den generelle markedsutviklingen.

Det investeres ikke direkte i derivater, men enkelte fond kan inneholde disse. Verdipapirene er notert på børs og det er ingen spesielt store investeringer hos en utsteder.

## C.3 Kredittrisiko

Policy for kreditt-, motparts- og konsentrasjonsrisiko, sammenholdt med policy for markedsrisiko osv. regulerer selskapets holdning til kredittrisiko. Formålet med policy for kredittrisiko er å utarbeide retningslinjer for å begrense tap som følge av at motparter og debitorer ikke kan møte sine forpliktelser. Selskapets kredittrisiko er først og fremst knyttet til kapitalforvaltningen og hvilke utstedere av verdipapirer som velges. Ved kjøp av verdipapirer vurderes alltid type papirer, og utstederes soliditet. Det plasseres både i direkte i obligasjoner og obligasjonsfond. Plassering i fond gir bedre risikospredning.

## C.4 Likviditetsrisiko

### *Risikoeksponering*

Formålet med policy for likviditet er å sikre at man alltid har tilstrekkelige likvide midler til å dekke mulige forpliktelser. Det skal tas høyde for uventede negative kontantstrømmer. Formålet med konsentrasjonsrisikopolicyen er å redusere risikoen for tap som følge av høy konsentrasjon mot geografiske områder, bransjer, kunder og produkter.

### *Risikokonsentrasjon*

Selskapet anses å ha en relativt god diversifisering både innen forsikring og finans.

### *Risikoreduserende tiltak*

Borettslagenes Sikringsordning utarbeider likviditetsbudsjett for å sikre at det alltid er tilgjengelig likvide midler til å møte kortsiktige forpliktelser, som består av månedlige driftskostnader og skadeutbetalinger.

Det er fastsatt begrensninger for plassering i verdipapirer med høy kredittrisiko og

for plassering i verdipapirer fra samme utsteder. Dette gjelder også for plassering av bankinnskudd.

Selskapet diversifiserer plasseringene mellom Norge og utlandet, og mellom aktiv og indeks forvaltning. Det investeres i ulike typer finansielle produkter iht. angitte risikoklasser i markedspolicyen. For obligasjoner investeres det hovedsakelig i papirer med kort durasjon.

Det utarbeides årlige likviditetsbudsjetter som følges opp regelmessig. Selskapet er investert i lett omsettelige verdipapirer. Det er ikke gjort spesifikke vurderinger av forventet fortjeneste av fremtidige premier.

### C.5 Operasjonell risiko

Policyer, rutinebeskrivelser for alle vesentlige arbeidsoppgaver, internkontroll av viktige oppgaver og jevnlig møter er forhold som reduserer den operasjonelle risikoen for selskapet. Lang ansiennitet hos adm. direktør og flere medarbeidere reduserer også den operasjonelle risikoen.

### C.6 Andre vesentlige risikoer

En generell nedgangskonjunktur i norsk økonomi kan påvirke de ovennevnte risikoer. Erfaringsmessig er selskapets produkt svært sensitiv overfor konjunktursvingninger, som kan medføre relativt store erstatningsutbetalinger.

#### *Stresstest, følsomhetsanalyse resultater*

Selskapet utarbeider årlig en Own Risk and Solvency Assessment der styret fastsetter sin egen stresstest for mulig tap. Denne baseres på egen vurdering og ikke fastsatte retningslinjer som selskapets SCR tall baseres på.

ORSA rapporten inneholder også en omvendt stresstest som viser hvor mye selskapet kan tape innen hvert forretningsområde. Det utarbeides også sensitivitetsanalyser som tar utgangspunkt i tre ulike fremtidsscenarioer.

Scenariene viser at selskapets kapital situasjon er tilfredsstillende.

### C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen reassuranse.

## D. Verdsetting for solvensformål

### D.1 Eiendeler

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Aksjer og andeler           | 43 416 812 |
| Rentebærende verdipapirer   | 69 153 339 |
| Rentebærende verdipapirfond | 16 071 173 |

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Forsikringstakere | -2 125     |
| Bank              | 21 289 248 |

### *Metoder og forutsetninger*

Aksjer, andeler og verdipapirfond føres til markedsverdi. Rentebærende verdipapirer føres til antatt markedsverdi anslått av megler. Andre fordringer føres til pålydende. Dette tilsvarer verdsetting i finansregnskapet.

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

*Selskapet er kun i en bransje.*

|                                      | Brutto    | Netto     | Reassuranse | Risikomargin |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-------------|--------------|
| Beste estimat Premieavsetning        |           |           |             |              |
| Beste estimat Erstatningsavsetninger | 2 306 409 | 2 306 409 |             |              |
| ULAE                                 | 99 319    | 99 319    |             |              |
| Beste estimat risikomargin           |           |           |             | 345 961      |

c) Tallene i finansregnskapet er ikke neddiskontert som tallene i tabellen over.

## D.3 Andre forpliktelser

*Verdsettelse av andre forpliktelser*

Andre forpliktelser føres til pålydende på samme måte som i finansregnskapet. Skatt justeres for effekten av forskjellene i forsikringstekniske avsetninger som er beskrevet ovenfor.

Andre forpliktelser utgjør kr 0,3millioner.

## D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Det benyttes ikke alternative verdsettingsmetoder.

## D.5 Andre opplysninger

Beskrivelsen ovenfor anses som dekkende for selskapet.



## E. Kapitalforvaltning

### E.1 Ansvarlig kapital

Selskapet forvalter kapitalen etter vedtatt markedspolicy. Formålet er å oppnå avkastning i henhold til selskapets risikorammer. Det er ikke fastsatt et direkte mål for egenkapital. Foreløpig anses den økonomiske stillingen som svært god. Det er ingen vesentlige endringer i rammene i 2019.

Selskapet har kun innskutt eller opptjent egenkapital, T1.

Solvenskapitalkravet er på kr 24 millioner mens innskutt egenkapital utgjør kr 88 millioner. Selskapets totale egenkapital utgjør kr 142,5 millioner som omtrent tilsvarer den ansvarlige kapitalen på kr 142,3 millioner.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

| Tilgjengelig kapital - Solvens II regler |                    |
|--|--------------------|
| Eiendeler                                | Beløp              |
| Verdipapirer                             | 128 641 324        |
| Utestående fordringer                    | -2 125             |
| Bank m.m.                                | 21 289 248         |
| <b>Sum eiendeler</b>                     | <b>149 928 448</b> |
| <b>Gjeld</b>                             |                    |
| Tekniske avsetninger                     | 2 306 409          |
| Risikomargin                             | 345 961            |
| Annen gjeld                              | 4 932 592          |
| <b>Sum gjeld</b>                         | <b>7 584 962</b>   |
| <b>Sum tilgjengelig kapital</b>          | <b>142 343 485</b> |

Selskapets minstekapitalkrav (MCR) er det absolutte minimumskravet og er på kr 25,6 millioner som tilsvarer 2,5 millioner EURO.

Det brukes standard modell i beregning av SCR.

| Solvens kapitalkrav, SCR            | Kapitalkrav       |
|-------------------------------------|-------------------|
| Markedsrisiko                       | 23 011 065        |
| Motpartsrisiko                      | 1 978 068         |
| Skadeforsikringsrisiko              | 6 196 111         |
| Fratrekk for diversifiseringseffekt | -5 144 540        |
| Operasjonell risiko                 | 261 579           |
| Tapsabsorberende utsatt skatt       | -2 229 389        |
| <b>Solvens kapitalkrav, SCR</b>     | <b>24 072 894</b> |

### Forventet utvikling

Det forventes ikke store endringer i de ovenstående tall de nærmeste årene.

### E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet

Selskapet bruker ikke durasjonsbasert metode.

### E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter standard modeller og har ikke gjort noen vurderinger av ovennevnte.

### E.5 Oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet

Selskapet har en tilfredsstillende økonomisk stilling. MCR og SCR kravene er oppfylt. Selskapets SCR prosent er 591%.

Dersom selskapet går med store underskudd vil styret fortløpende vurdere situasjonen og treffe nødvendige tiltak. Basert på ovenstående er det ikke utarbeidet noen planer i tilfelle man ikke klarer å overholde kravet.

### E.6 Andre opplysninger

Selskapets kapitalforvaltning er oppsummert i punkt E1 og det er ingen vesentlige tilleggsplysninger.

Vedlegg appendix

S.02.01

S.05.01

S.12.01

S.17.01

S.19.01

S.22.01

S.23.01

S.25.01

S.28.01

-----

## Balance sheet

2019-12-31

|  |              | Solvency II value |
|--|--------------|-------------------|
|  |              | C0010             |
| <b>Assets</b>  |              |                   |
| Goodwill   | R0010        |                   |
| Deferred acquisition costs   | R0020        |                   |
| Intangible assets  | R0030        | 0                 |
| Deferred tax assets  | R0040        | 0                 |
| Pension benefit surplus  | R0050        | 0                 |
| Property, plant & equipment held for own use   | R0060        | 0                 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | R0070        | 128 641           |
| Property (other than for own use)  | R0080        | 0                 |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090        | 0                 |
| Equities   | R0100        | 0                 |
| Equities - listed  | R0110        | 0                 |
| Equities - unlisted  | R0120        | 0                 |
| Bonds  | R0130        | 69 153            |
| Government Bonds   | R0140        | 0                 |
| Corporate Bonds  | R0150        | 69 153            |
| Structured notes   | R0160        | 0                 |
| Collateralised securities  | R0170        | 0                 |
| Collective Investments Undertakings  | R0180        | 59 488            |
| Derivatives  | R0190        | 0                 |
| Deposits other than cash equivalents   | R0200        | 0                 |
| Other investments  | R0210        | 0                 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220        | 0                 |
| Loans and mortgages  | R0230        | 0                 |
| Loans on policies  | R0240        | 0                 |
| Loans and mortgages to individuals   | R0250        | 0                 |
| Other loans and mortgages  | R0260        | 0                 |
| Reinsurance recoverables from:   | R0270        | 0                 |
| Non-life and health similar to non-life  | R0280        | 0                 |
| Non-life excluding health  | R0290        | 0                 |
| Health similar to non-life   | R0300        | 0                 |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | R0310        | 0                 |
| Health similar to life   | R0320        | 0                 |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330        | 0                 |
| Life index-linked and unit-linked  | R0340        | 0                 |
| Deposits to cedants  | R0350        | 0                 |
| Insurance and intermediaries receivables   | R0360        | -2                |
| Reinsurance receivables  | R0370        | 0                 |
| Receivables (trade, not insurance)   | R0380        | 0                 |
| Own shares (held directly)   | R0390        | 0                 |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400        | 0                 |
| Cash and cash equivalents  | R0410        | 21 289            |
| Any other assets, not elsewhere shown  | R0420        | 0                 |
| <b>Total assets</b>  | <b>R0500</b> | <b>149 928</b>    |

|   |              |                |
|---|--------------|----------------|
| <b>Liabilities</b>  |              |                |
| Technical provisions – non-life   | R0510        | 2 652          |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                              | R0520        | 2 652          |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0530        | 0              |
| Best Estimate   | R0540        | 2 306          |
| Risk margin   | R0550        | 346            |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                             | R0560        | 0              |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0570        | 0              |
| Best Estimate   | R0580        | 0              |
| Risk margin   | R0590        | 0              |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | R0600        | 0              |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | R0610        | 0              |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0620        | 0              |
| Best Estimate   | R0630        | 0              |
| Risk margin   | R0640        | 0              |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650        | 0              |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0660        | 0              |
| Best Estimate   | R0670        | 0              |
| Risk margin   | R0680        | 0              |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | R0690        | 0              |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0700        | 0              |
| Best Estimate   | R0710        | 0              |
| Risk margin   | R0720        | 0              |
| Other technical provisions  | R0730        |                |
| Contingent liabilities  | R0740        | 0              |
| Provisions other than technical provisions                                      | R0750        | 0              |
| Pension benefit obligations   | R0760        | 0              |
| Deposits from reinsurers  | R0770        | 0              |
| Deferred tax liabilities  | R0780        | 2 976          |
| Derivatives   | R0790        | 0              |
| Debts owed to credit institutions   | R0800        | 0              |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions              | R0810        | 0              |
| Insurance & intermediaries payables   | R0820        | 0              |
| Reinsurance payables  | R0830        | 0              |
| Payables (trade, not insurance)   | R0840        | 141            |
| Subordinated liabilities  | R0850        | 0              |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                                 | R0860        | 0              |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds                                     | R0870        | 0              |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                                      | R0880        | 1 815          |
| <b>Total liabilities</b>  | <b>R0900</b> | <b>7 585</b>   |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>  | <b>R1000</b> | <b>142 343</b> |

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.02.01

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

|   | Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              | Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance |          |                             |          | Total |       |
|---|--|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--|---|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------|------------------------------|---|----------|-----------------------------|----------|-------|-------|
|   | Medical expense insurance  | Income protection insurance | Workers' compensation insurance | Motor vehicle liability insurance | Other motor insurance | Marine, aviation and transport insurance | Fire and other damage to property insurance | General liability insurance | Credit and suretyship insurance | Legal expenses insurance | Assistance | Miscellaneous financial loss | Health  | Casualty | Marine, aviation, transport | Property |       |       |
|   | C0010  | C0020                       | C0030                           | C0040                             | C0050                 | C0060                                    | C0070                                       | C0080                       | C0090                           | C0100                    | C0110      | C0120                        | C0130   | C0140    | C0150                       | C0160    |       | C0200 |
| <b>Premiums written</b>                       |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Gross - Direct Business                       | R0110  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 8 719   |          |                             |          |       | 8 719 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            |   |          |                             |          |       | 0     |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       | 0     |
| Reinsurers' share                             | R0140  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 0     |
| Net   | R0200  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 8 719   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 8 719 |
| <b>Premiums earned</b>                        |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Gross - Direct Business                       | R0210  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 8 719   |          |                             |          |       | 8 719 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            |   |          |                             |          |       | 0     |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       | 0     |
| Reinsurers' share                             | R0240  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 0     |
| Net   | R0300  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 8 719   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 8 719 |
| <b>Claims incurred</b>                        |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Gross - Direct Business                       | R0310  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 225   |          |                             |          |       | 225   |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            |   |          |                             |          |       | 0     |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       | 0     |
| Reinsurers' share                             | R0340  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 0     |
| Net   | R0400  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 225   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 225   |
| <b>Changes in other technical provisions</b>  |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Gross - Direct Business                       | R0410  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            |   |          |                             |          |       | 0     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0420  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            |   |          |                             |          |       | 0     |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       | 0     |
| Reinsurers' share                             | R0440  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 0     |
| Net   | R0500  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 0     |
| <b>Expenses incurred</b>                      |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Expenses incurred                             | R0550  | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 5 531   | 0        | 0                           | 0        | 0     | 5 531 |
| <b>Other expenses</b>                         |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Other expenses                                | R1200  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       | 0     |
| <b>Total expenses</b>                         |  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       |       |
| Total expenses                                | R1300  |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |   |          |                             |          |       | 5 531 |

S.05.01.02.02

Life

|  | Line of Business for: life insurance obligations |                                     |  |                      |   |  | Life reinsurance obligations |                  | Total |
|--|--|-------------------------------------|--|----------------------|---|--|------------------------------|------------------|-------|
|  | Health insurance                                 | Insurance with profit participation | Index-linked and unit-linked insurance | Other life insurance | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations | Health reinsurance           | Life reinsurance |       |
|  | C0210  | C0220                               | C0230                                  | C0240                | C0250   | C0260  | C0270                        | C0280            |       |
| <b>Premiums written</b>                      |  |                                     |  |                      |   |  |                              |                  |       |
| Gross  | R1410  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Reinsurers' share                            | R1420  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Net  | R1500  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| <b>Premiums earned</b>                       |  |                                     |  |                      |   |  |                              |                  |       |
| Gross  | R1510  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Reinsurers' share                            | R1520  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Net  | R1600  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| <b>Claims incurred</b>                       |  |                                     |  |                      |   |  |                              |                  |       |
| Gross  | R1610  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Reinsurers' share                            | R1620  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Net  | R1700  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| <b>Changes in other technical provisions</b> |  |                                     |  |                      |   |  |                              |                  |       |
| Gross  | R1710  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Reinsurers' share                            | R1720  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| Net  | R1800  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| <b>Expenses incurred</b>                     |  |                                     |  |                      |   |  |                              |                  |       |
| Other expenses                               | R2500  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |
| <b>Total expenses</b>                        | R2600  | 0                                   | 0                                      | 0                    | 0   | 0  | 0                            | 0                | 0     |

Non-Life Technical Provisions

|   | Direct business and accepted proportional reinsurance |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              | Accepted non-proportional reinsurance |                                       |   |                                       | Total Non-Life obligation |       |
|---|---|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|--|---|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------|-------|
|   | Medical expense insurance                             | Income protection insurance | Workers' compensation insurance | Motor vehicle liability insurance | Other motor insurance | Marine, aviation and transport insurance | Fire and other damage to property insurance | General liability insurance | Credit and suretyship insurance | Legal expenses insurance | Assistance | Miscellaneous financial loss | Non-proportional health reinsurance   | Non-proportional casualty reinsurance | Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | Non-proportional property reinsurance |                           |       |
|   | C0020   | C0030                       | C0040                           | C0050                             | C0060                 | C0070                                    | C0080                                       | C0090                       | C0100                           | C0110                    | C0120      | C0130                        | C0140                                 | C0150                                 | C0160   | C0170                                 |                           | C0180 |
| <b>Technical provisions calculated as a whole</b>   | R0010   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to | R0050   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| <b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>  |   |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |                                       |                                       |   |                                       |                           |       |
| <b>Best estimate</b>  |   |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |                                       |                                       |   |                                       |                           |       |
| <i>Premium provisions</i>   |   |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |                                       |                                       |   |                                       |                           |       |
| Gross   | R0060   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected                | R0140   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Net Best Estimate of Premium Provisions   | R0150   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| <i>Claims provisions</i>  |   |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |                                       |                                       |   |                                       |                           |       |
| Gross   | R0160   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 2 306                                 | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 2 306 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected                | R0240   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Net Best Estimate of Claims Provisions  | R0250   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 2 306                                 | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 2 306 |
| <b>Total Best estimate - gross</b>  | R0260   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 2 306                                 | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 2 306 |
| <b>Total Best estimate - net</b>  | R0270   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 2 306                                 | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 2 306 |
| <b>Risk margin</b>  | R0280   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 346                                   | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 346   |
| <b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>   |   |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |                                       |                                       |   |                                       |                           |       |
| Technical Provisions calculated as a whole  | R0290   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Best estimate   | R0300   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Risk margin   | R0310   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| <b>Technical provisions - total</b>   |   |                             |                                 |                                   |                       |  |   |                             |                                 |                          |            |                              |                                       |                                       |   |                                       |                           |       |
| Technical provisions - total  | R0320   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 2 652                                 | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 2 652 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses      | R0330   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 0                                     | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 0     |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total                    | R0340   | 0                           | 0                               | 0                                 | 0                     | 0  | 0   | 0                           | 0                               | 0                        | 0          | 0                            | 2 652                                 | 0                                     | 0   | 0                                     | 0                         | 2 652 |



## Non-life insurance claims

## S.19.01.21.01

## Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

|       |       | 0     | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10 & + |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|       |       | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110  |
| Prior | R0100 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 0      |
| N-9   | R0160 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |        |
| N-8   | R0170 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |       |        |
| N-7   | R0180 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |       |       |        |
| N-6   | R0190 | 51    | 0     | 338   | 72    | 0     | 0     | 0     |       |       |       |        |
| N-5   | R0200 | 0     | 67    | 60    | 13    | 18    | 0     |       |       |       |       |        |
| N-4   | R0210 | 0     | 115   | 268   | 0     | 117   |       |       |       |       |       |        |
| N-3   | R0220 | 234   | 74    | 637   | 0     |       |       |       |       |       |       |        |
| N-2   | R0230 | 0     | 23    | 225   |       |       |       |       |       |       |       |        |
| N-1   | R0240 | 0     | 0     |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| N     | R0250 | 0     |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |

**S.19.01.21.02****Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business**

|       |       | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|-------|-------|-----------------|---------------------------|
|       |       | C0170           | C0180                     |
| Prior | R0100 | 0               | 0                         |
| N-9   | R0160 | 0               | 0                         |
| N-8   | R0170 | 0               | 0                         |
| N-7   | R0180 | 0               | 0                         |
| N-6   | R0190 | 0               | 462                       |
| N-5   | R0200 | 0               | 158                       |
| N-4   | R0210 | 117             | 501                       |
| N-3   | R0220 | 0               | 945                       |
| N-2   | R0230 | 225             | 249                       |
| N-1   | R0240 | 0               | 0                         |
| N     | R0250 | 0               | 0                         |
| Total | R0260 | 343             | 2 314                     |

## S.19.01.21.03

## Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

|       |       | 0     | 1     | 2     | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10 & + |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|       |       | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300  |
| Prior | R0100 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 0      |
| N-9   | R0160 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |        |
| N-8   | R0170 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |       |        |
| N-7   | R0180 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     |       |       |        |
| N-6   | R0190 | 4 026 | 689   | 1 092 | 169   | 68    | 0     | 0     |       |       |       |        |
| N-5   | R0200 | 797   | 1 510 | 475   | 169   | 48    | 0     |       |       |       |       |        |
| N-4   | R0210 | 1 689 | 689   | 496   | 129   | 36    |       |       |       |       |       |        |
| N-3   | R0220 | 2 670 | 804   | 407   | 119   |       |       |       |       |       |       |        |
| N-2   | R0230 | 777   | 801   | 385   |       |       |       |       |       |       |       |        |
| N-1   | R0240 | 1 012 | 767   |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
| N     | R0250 | 972   |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |

**S.19.01.21.04****Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business**

|       |       | Year end<br>(discounted data) |
|-------|-------|-------------------------------|
|       |       | C0360                         |
| Prior | R0100 | 0                             |
| N-9   | R0160 | 0                             |
| N-8   | R0170 | 0                             |
| N-7   | R0180 | 0                             |
| N-6   | R0190 | 0                             |
| N-5   | R0200 | 0                             |
| N-4   | R0210 | 36                            |
| N-3   | R0220 | 117                           |
| N-2   | R0230 | 377                           |
| N-1   | R0240 | 749                           |
| N     | R0250 | 941                           |
| Total | R0260 | 2 219                         |

## Own funds

## S.23.01.01.01

|  |       | Total<br>C0010 | Tier 1 - unrestricted<br>C0020 | Tier 1 - restricted<br>C0030 | Tier 2<br>C0040 | Tier 3<br>C0050 |
|--|-------|----------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>                                     |       |                |                                |                              |                 |                 |
| Ordinary share capital (gross of own shares)   | R0010 | 50 500         | 50 500                         |                              | 0               |                 |
| Share premium account related to ordinary share capital  | R0030 | 37 500         | 37 500                         |                              | 0               |                 |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings  | R0040 | 0              | 0                              |                              | 0               |                 |
| Subordinated mutual member accounts  | R0050 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| Surplus funds  | R0070 | 0              | 0                              |                              |                 |                 |
| Preference shares  | R0090 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| Share premium account related to preference shares   | R0110 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| Reconciliation reserve   | R0130 | 54 343         | 54 343                         |                              |                 |                 |
| Subordinated liabilities   | R0140 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets  | R0160 | 0              |                                |                              |                 | 0               |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above  | R0180 | 0              | 0                              | 0                            | 0               | 0               |
| <b>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</b> |       |                |                                |                              |                 |                 |
| 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 | 0              |                                |                              |                 |                 |
| <b>Deductions</b>  |       |                |                                |                              |                 |                 |
| Deductions for participations in financial and credit institutions   | R0230 | 0              | 0                              | 0                            | 0               | 0               |
| <b>Total basic own funds after deductions</b>  | R0290 | 142 343        | 142 343                        | 0                            | 0               | 0               |
| <b>Ancillary own funds</b>   |       |                |                                |                              |                 |                 |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand  | R0300 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand                      | R0310 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand   | R0320 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand   | R0330 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  | R0340 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC   | R0350 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC   | R0360 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  | R0370 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| Other ancillary own funds  | R0390 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| <b>Total ancillary own funds</b>   | R0400 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| <b>Available and eligible own funds</b>  |       |                |                                |                              |                 |                 |
| Total available own funds to meet the SCR  | R0500 | 142 343        | 142 343                        | 0                            | 0               | 0               |
| Total available own funds to meet the MCR  | R0510 | 142 343        | 142 343                        | 0                            | 0               |                 |
| Total eligible own funds to meet the SCR   | R0540 | 142 343        | 142 343                        | 0                            | 0               | 0               |
| Total eligible own funds to meet the MCR   | R0550 | 142 343        | 142 343                        | 0                            | 0               |                 |
| <b>SCR</b>   | R0580 | 24 073         |                                |                              |                 |                 |
| <b>MCR</b>   | R0600 | 25 630         |                                |                              |                 |                 |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>  | R0620 | 591 %          |                                |                              |                 |                 |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>  | R0640 | 555 %          |                                |                              |                 |                 |

## S.23.01.01.02

## Reconciliation reserve

|   |       | C0060   |
|---|-------|---------|
| <b>Reconciliation reserve</b>   |       |         |
| Excess of assets over liabilities   | R0700 | 142 343 |
| Own shares (held directly and indirectly)   | R0710 | 0       |
| Foreseeable dividends, distributions and charges  | R0720 | 0       |
| Other basic own fund items  | R0730 | 88 000  |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0       |
| <b>Reconciliation reserve</b>   | R0760 | 54 343  |
| <b>Expected profits</b>   |       |         |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  | R0770 | 0       |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780 | 0       |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>   | R0790 | 0       |

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

## S.25.01.21.01

|   |       | Gross solvency capital requirement | Simplifications | USP   |
|---|-------|------------------------------------|-----------------|-------|
|   |       | C0110                              | C0120           | C0090 |
| Market risk                               | R0010 | 23 011                             |                 |       |
| Counterparty default risk                 | R0020 | 1 978                              |                 |       |
| Life underwriting risk                    | R0030 | 0                                  |                 |       |
| Health underwriting risk                  | R0040 | 0                                  |                 |       |
| Non-life underwriting risk                | R0050 | 6 196                              |                 |       |
| Diversification                           | R0060 | -5 145                             |                 |       |
| Intangible asset risk                     | R0070 | 0                                  |                 |       |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b> | R0100 | 26 041                             |                 |       |

**S.25.01.21.02****Calculation of Solvency Capital Requirement**

|   |              | Value         |
|---|--------------|---------------|
|   |              | C0100         |
| Operational risk  | R0130        | 262           |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions   | R0140        | 0             |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes   | R0150        | -2 229        |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160        | 0             |
| <b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>                                | <b>R0200</b> | <b>24 073</b> |
| Capital add-on already set  | R0210        | 0             |
| Solvency capital requirement  | R0220        | 24 073        |
| <b>Other information on SCR</b>   |              |               |
| 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             |



**Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity****S.28.01.01.01****Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations**

|                          |       | MCR components |
|--------------------------|-------|----------------|
|                          |       | C0010          |
| MCR <sub>NL</sub> Result | R0010 | 1 493          |

**S.28.01.01.02****Background information**

|  |       | Background information  |   |
|--|-------|---|---|
|  |       | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|  |       | C0020   | C0030   |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                   | R0020 | 0   | 0   |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                 | R0030 | 0   | 0   |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance             | R0040 | 0   | 0   |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance           | R0050 | 0   | 0   |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                       | R0060 | 0   | 0   |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance    | R0070 | 0   | 0   |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | 0   | 0   |
| General liability insurance and proportional reinsurance                 | R0090 | 0   | 0   |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance             | R0100 | 0   | 0   |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                    | R0110 | 0   | 0   |
| Assistance and proportional reinsurance                                  | R0120 | 0   | 0   |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance      | R0130 | 2 306   | 8 719   |
| Non-proportional health reinsurance                                      | R0140 | 0   | 0   |
| Non-proportional casualty reinsurance                                    | R0150 | 0   | 0   |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance              | R0160 | 0   | 0   |
| Non-proportional property reinsurance                                    | R0170 | 0   | 0   |

**S.28.01.01.03****Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

|                         |       |       |
|-------------------------|-------|-------|
|                         |       | C0040 |
| MCR <sub>L</sub> Result | R0200 | 0     |

**S.28.01.01.04****Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

|   |       | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk |
|---|-------|---|--|
|   |       | C0050   | C0060  |
| Obligations with profit participation - guaranteed benefits           | R0210 | 0   |  |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 | 0   |  |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations                    | R0230 | 0   |  |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations         | R0240 | 0   |  |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations          | R0250 |   | 0  |

**S.28.01.01.05****Overall MCR calculation**

|                             |       | C0070  |
|-----------------------------|-------|--------|
| Linear MCR                  | R0300 | 1 493  |
| SCR                         | R0310 | 24 073 |
| MCR cap                     | R0320 | 10 833 |
| MCR floor                   | R0330 | 6 018  |
| Combined MCR                | R0340 | 6 018  |
| Absolute floor of the MCR   | R0350 | 25 630 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 25 630 |