

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

NBBL Fulltegningsforsikring AS

31.12.2018

Styregodkjent 09.04.2019

Innhold

Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultater.....	5
A.1 Virksomhet.....	5
A.2 Forsikringsresultat.....	6
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.....	11
B.5 Internrevisjonsfunksjon	12
B.6 Aktuarfunksjon	12
B.7 Utkontraktering	12
B.8 Andre opplysninger.....	12
C. Risikoprofil	13
C.1 Forsikringsrisiko	13
C.2 Markedsrisiko	13
C.3 Kredittrisiko	14
C.4 Likviditetsrisiko.....	14
C.5 Operasjonell risiko	14
C.6 Andre vesentlige risikoer	15
C.7 Andre opplysninger.....	15
D. Verdsetting for solvensformål.....	16
D.1 Eiendeler	16
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	16
D.3 Andre forpliktelser	16
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	17
D.5 Andre opplysninger.....	17
E. Kapitalforvaltning	18
E.1 Ansvarlig kapital.....	18
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	18

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.....	19
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	19
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	19
E.6 Andre opplysninger	19

Sammendrag

NBBL Fulltegningsforsikrings finansielle situasjonen anses å være god, med en solvensmarginen på 509 %. Selskapet har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt, og det er ingen planer om å utvikle nye produkter eller gå inn i nye markeder. Den fremtidige økonomiske stillingen vurderes som positiv.

Selskapets største usikkerheter er skadeforsikringsrisiko og markedsrisiko innen finansielle investeringer.

På personalsiden er det kontinuitet både når det gjelder ansatte, ledelse og styret.

Det er i 2018 avklart fra myndighetene at avsatt skatt på tidligere sikkerhetsavsetninger skal betales over 10 år fra og med 2018.

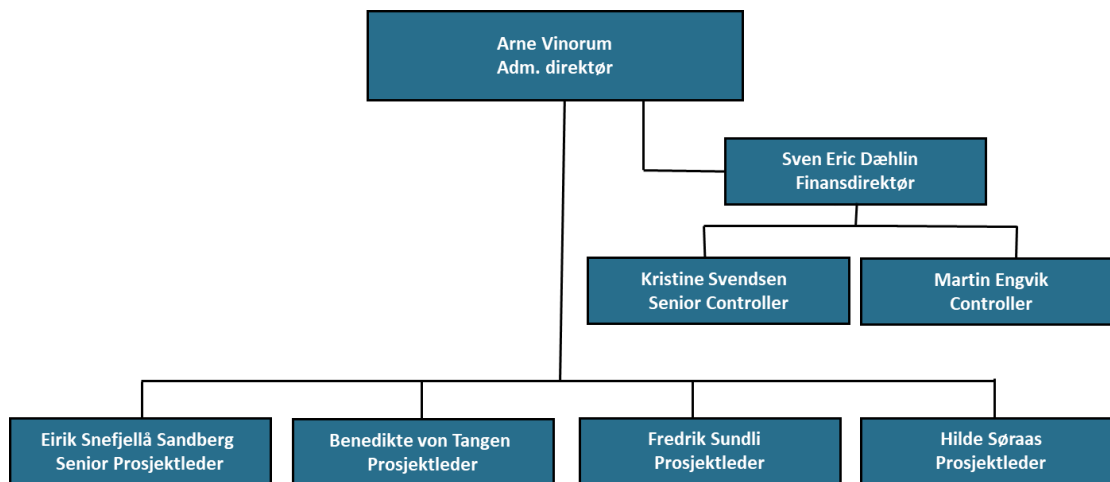
A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Informasjon om selskapet

NBBL Fulltegningsforsikring AS er eid 100 % av NBBL FF Holding AS, som igjen er eid 100 % av NBBL SA.

Selskapet ble stiftet i 1991, og kom i operativ drift i 1994. Man operer kun i Norge og eneste produkt har siden oppstart vært fulltegningsforsikring.



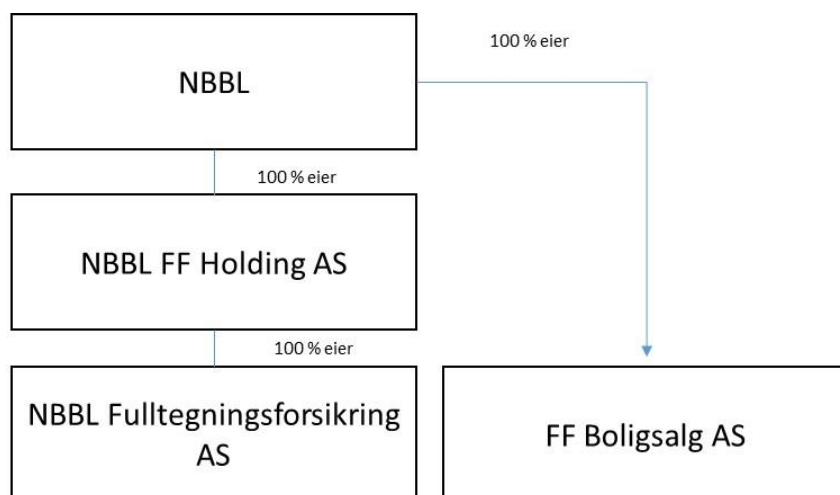
Organisasjonskart pr. 15.3.2019

Finanstilsynet har ansvar for finansielt tilsyn, og har følgende kontaktinformasjon:

Revierstredet 3,
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo
Tlf: 22 93 98 00
Faks: 22 63 02 26
E-post: post@finanstilsynet.no

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

Oversikt over NBBL-konsernet



A.2 Forsikringsresultat

Forsikringsresultater

År	Res ord. virksomhet (i tusen kr)	Res e/skatt (i tusen kr)	Teknisk resultat (i tusen kr)	Ikke-teknisk resultat (i tusen kr)	Skadeprosent f.e.r.	Combined f.e.r.
2014	- 1.676	488	10.408	-12.084	-32,0 %	51,6 %
2015	3.972	3.363	628	3.343	54,4 %	94,2 %
2016	14.941	12.598	-4.958	19.899	82,0 %	114,3 %
2017	28.744	23.115	16.965	11.779	- 25,6 %	30,0 %
2018	21.592	15.784	25.087	-3.495	-13,3 %	28,0 %

Kundetilfredshet og skader, klager

Det er ikke målt kundetilfredshet de siste årene, men graden av gjenkjøp hos eksisterende kunder er god. Trenden i forsikringsvolumet er økende siden 2013. At kundene selv kan velge risikoprofil (premie/egenandel) på forsikringene er godt mottatt siden det ble innført tidlig i 2014. Selskapet har ikke mottatt skriftlige klager på inngåtte forsikringer de siste 5 årene.

A.3 Investeringsresultat

Selskapet har vedtatt en policy for markedsrisiko som omhandler kapitalforvaltningsstrategi. Forvaltningen baserer seg på inndeling i ulike 7 ulike risikoklasser med definerte rammer for eksponering innen hver risikoklasse. Pr 31.12.2018 var investeringene fordelt som følger: bank 20,0%, obligasjoner (IG) 50,1%, High-Yield obligasjoner/-fond 10,5%, aksjefond 9,5%, aksjer 4,7%, borettslagsandeler 5,3%. En stor andel av bankplasseringen er til gode betingelser med 30 dagers binding som gir bedre avkastning enn obligasjoner med lav risiko.

Avkastning investering	Pr 31.12.2018	Pr 31.12.2017	Pr 31.12.2016	Pr 31.12.2015	Pr 31.12.2014
Sum avkastning	-0,4 %	5,3 %	7,0 %	3,1 %	5,2 %

Finansielle instrumenter

Selskapet bruker renteswaper og rentecaper for siringsformål. Forsikringsporteføljen består av usolgte boliger der økt rente er en betydelig risikofaktor.

Beskrivelse av rapportering

Administrasjonen rapporterer til styret ved utgangen av hvert kvartal om kapitalplasseringer og avkastning.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet leier ut arbeidskraft til Stiftelsen Borettslagenes Sikringsfond, Skadeforsikringssselskapet Borettslagenes Sikringsordning og FF Boligsalg. Inntektene utgjorde kr 1,6 millioner i 2018.

A.5 Andre opplysninger

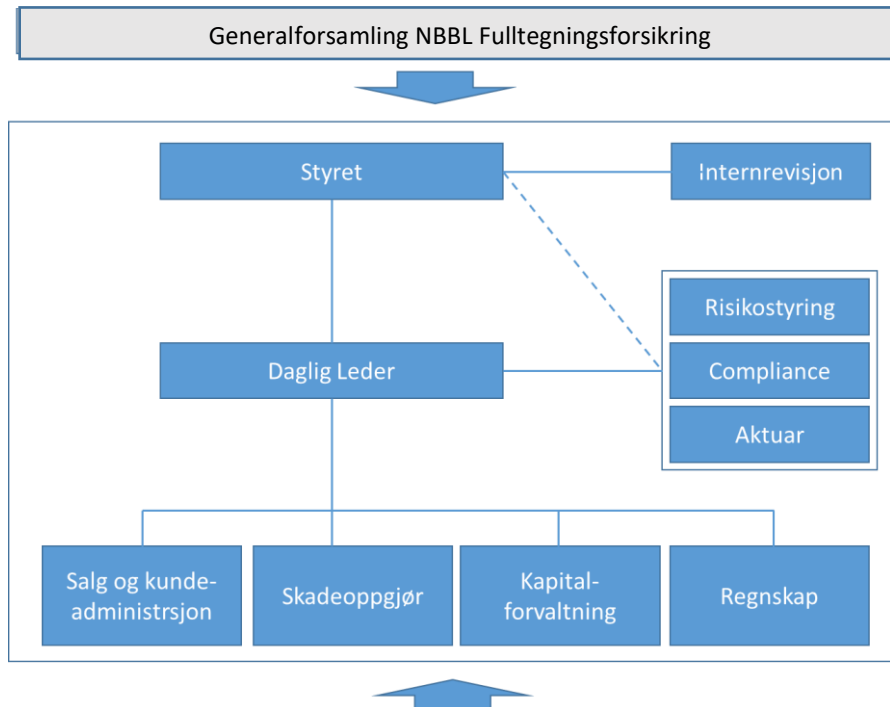
Selskapet er en langsiktig investor med en normal risikoprofil.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Ledelse, vesentlige endringer

Funksjonell organisering



Rollen og ansvar

Styret

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltningen av NBBL Fulltegningsforsikring AS 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 NBBL Fulltegningsforsikring AS 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.

Styret består av 6 medlemmer, hvorav 3 kvinner, og ett varamedlem. Samlet sett har styret nødvendig kompetanse innen alle områder selskapet opererer. Gjennomsnittlig ansiennitet for styremedlemmene er 7 år. Styret mottar godtgjørelse årlig som fastsettes av selskapets generalforsamling.

Styre og ledelsesrapportering

Styret har årlig 6 faste styremøter, hvorav ett styreseminar over 2-3 dager, i tillegg kommer ekstraordinære styremøter for å behandle prosjekter. I måneder det ikke er styremøter mottar styret en kortfattet skriftlig rapport om status for virksomheten.

Selskapet benytter en App for iPad (Admincontrol) for å administrere styredokumenter som også sikrer at styredokumenter ikke kommer på avveie.

Adm. direktør

Adm. direktør skal sikre at NBBL Fulltegningsforsikring AS virksomhet 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. I tillegg skal adm. direktør påse at styrets og generalforsamlingens beslutninger blir iverksatt.

Ansatte og rutiner for etterlevelse av interne retningslinjer

Selskapet har lav turnover på ansatte. Gjennomsnittlig ansiennitet for alle ansatte er 9 år. Selskapet har interne rutinebeskrivelser for alle arbeidsoppgaver, som gjennomgås og revideres årlig av alle ansatte. Alle viktige arbeidsoppgaver utføres og/eller kontrolleres av flere personer. Operasjonell risiko er kartlagt i ORSA, og selskapet mener å ha identifisert de mest kritiske arbeidsoppgavene for selskapet.

Rutiner for etterlevelse av lover og forskrifter

Selskapet fanger opp lover, forskrifter og retningslinjer gjennom aktivt å følge med på informasjon fra Finanstilsynet, Finans Norge, revisor, internrevisor og bransjeaktører vi har kontakt med.

Utkontraktering av sentrale arbeidsoppgaver

Aktuaretjenester er utkontraktert til aktuar Morten Folkesson. Internrevisjon er utkontraktert til Transcendent Group.

Godtgjørelsespolitikk

Selskapet har en egen policy for godtgjørelser. Ansatte har kun fastlønn, ingen bonusordninger. Godtgjørelser til styret står i forhold til arbeidsmengde, ansvar og markedsbetingelser.

Vesentlige transaksjoner

Selskapet har tatt over 25 andeler i et boligprosjekt som hadde fulltegningsforsikring. Risikoen ved å ta over disse andelene anses som begrenset, da selskapet allerede gjennom fulltegningsforsikringen hadde markedsrisikoen for disse andelene.

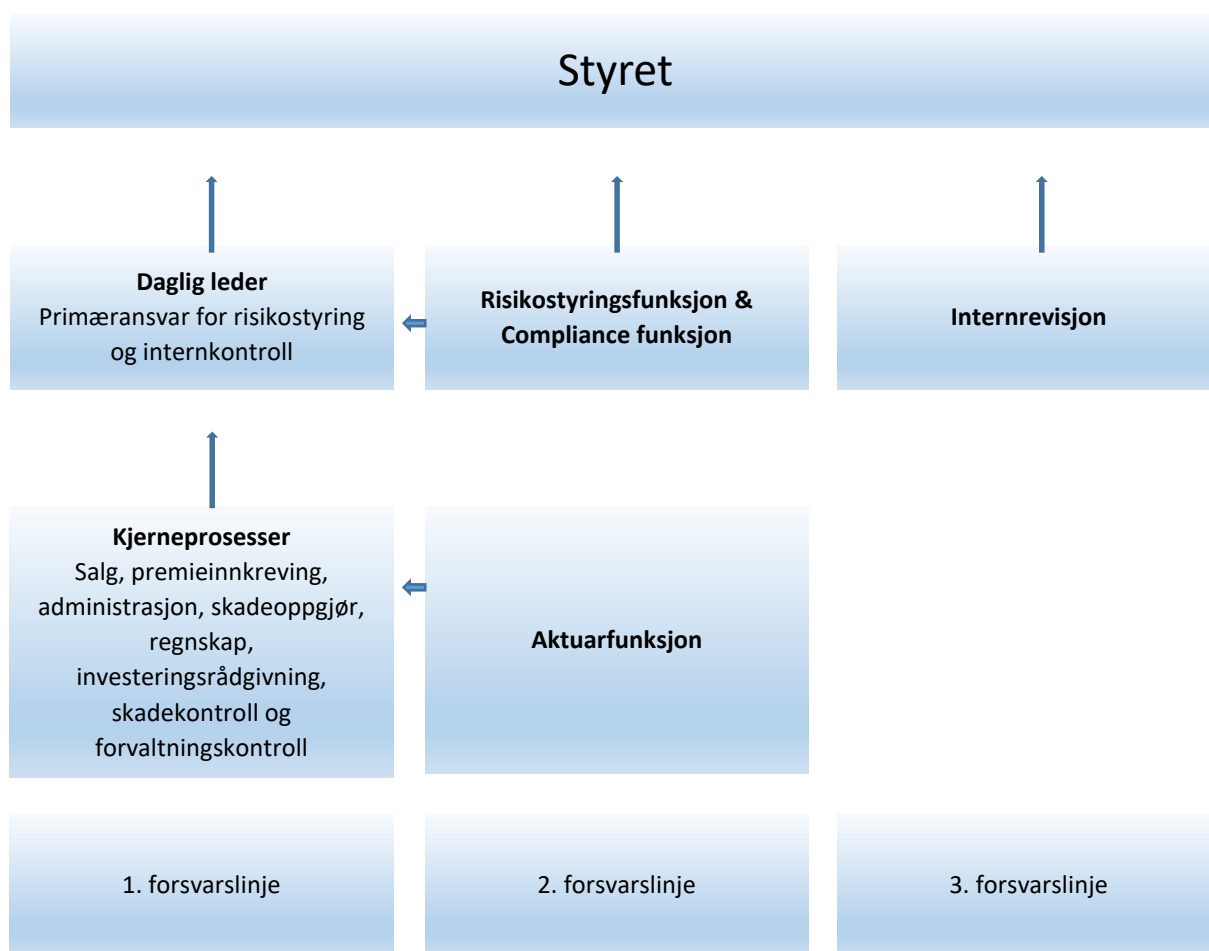
B.2 Krav til egnethet

Styret, adm.dir, finansdirektør, controller med ansvar for Compliancefunksjonen samt leder av Risikostyringsfunksjonen og 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 NBBL Fulltegningsforsikring AS med nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer.



NBBL Fulltegningsforsikring AS 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 førstelinjen, gjennom at alle utførende ledd i selskapets kjerneprosesser utfører sitt arbeid i tråd med de retningslinjer, fullmakter og regler detaljert i kontrakter og avtaler.

Risikostyrings-, compliance-, og aktuarfunksjonen er definert som andrelinjefunksjoner, med ansvar for å overvåke, vurdere, gi råd om, aggregere og rapportere om risikosituasjoner.

Tredjelinje består av internrevisjon som på vegne av styret, reviderer rammeverket for risikostyring og internkontroll og rapporterer til styret.

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 policy for risikostyringsfunksjon.

Compliancefunksjonen skal sikre at NBBL Fulltegningsforsikring AS 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 policy for compliancefunksjonen. Funksjonen utføres av egne ansatte, men er organisert slik at man ikke kontrollerer sin nærmeste overordnede for å sikre mest mulig uavhengighet.

ORSA prosessen, ORSA dokument

Selskapet utarbeider årlig en ORSA rapport der man gjennomfører sin egen vurdering av selskapets tilgjengelige kapital. Det er en egen policy for ORSA-prosessen. Det er styret som initierer arbeidet og som fortløpende følger opp prosessen før endelig rapport vedtas av styret og oversendes Finanstilsynet. ORSA-prosessen danner grunnlaget for selskapets vurdering og håndtering av risikoer og gjennomføres minimum årlig. Pr 2018 er ORSA-prosessen gjennomført seks ganger og det foreligger et ORSA-dokument etter hver prosess.

Andre viktige elementer i selskapets risikostyring er:

- Interne rutinebeskrivelser
- Fullmakter
- Risikokultur
- Hendelsesregister

Policyer

Styret i selskapet har vedtatt 23 policyer som dekker alle vesentlige deler av virksomheten. Policyene går gjennom minimum årlig, og ellers ved behov. Gjeldende versjon av policyene pr mars 2019 ble vedtatt av styret i 2019.

Retningslinjer for fastsetting av premiesatser og vilkår er fastsatt i policy for underwriting. Administrasjonen har fullmakt til å tegne prosjekter med salgspris inntil kr 300 mill. eller 60 enheter Større prosjekter og/eller spesielle prosjekter godkjennes av styret.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Beskrivelse, status og uavhengighet

Selskapet har inngått avtale med Transcendent Group om internrevisjon. Avtalen løper fra 2019- 2020.

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. Selskapets har inngått avtale med aktuar Morten Folkeson.

B.7 Utkontraktering

Selskapet har egne ansatte for å dekke viktige funksjoner og prosesser. Man utfører selv alle arbeidsoppgaver knyttet til salg, markedsføring, underwriting, skadeoppgjør og kapitalforvaltning.

Utkontraktering av funksjoner

Selskapets har utkontraktert aktuarfunksjonen, internrevisjon og kjøper enkelte administrative tjenester fra NBBL SA.

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 in-house.

B.8 Andre opplysninger

Selskapets egen vurdering 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

Risikoeksponering

31.12.2018 var forsikringseksponeringen 494 usolgte igangsatte boliger, til en forsikret pris kr 2 070 mill. Av disse var 75 boliger ferdigstilt til en forsikret pris kr 268 mill. Salgsgraden på forsikringsporteføljen av boliger under bygging var 76,2%.

Risikokonsentrasjon

Selskapets eneste forsikringsrisiko er boligprisfall. Det er derfor en risikokonsentrasjon for forsikringsporteføljen da boligmarkedet kan falle over hele landet samtidig. Som følge av at forsikringsrisikoen er mer konsentrert enn for mange andre skadeforsikringsselskaper, har selskapet satt av vesentlig mer kapital til denne risikoen i ORSA enn standardmetoden legger opp til.

Risikoreduserende tiltak

Selskapets viktigste risikoreduserende tiltak er underwritingsprosessen. Å unngå å forsikre lite markedstilpassede boligprosjekter med stort tapspotensial for usolgte boliger er det viktigste risikoreduserende tiltak selskapet gjør.

For prosjekter som får tilbud om forsikring er det viktigste å prise risikoen riktig. Egenandel, forsikringspremie og forhåndssalgskrav er de viktigste elementene.

Prisdifferensiering mellom ulike boliger i de prosjektene som forsikres er også et viktig tiltak. Målet er at man ved ulik prising oppnår mest mulig lik risiko for alle boligene i et forsikret prosjekt.

På porteføljenivå er reassuransen et viktig risikoreduserende tiltak for selskapet. Ved større boligprisfall slår reassuransen inn slik at selskapet kan imøtekomme sine forpliktelser.

På porteføljenivå er rentesikringer også et viktig risikoreduserende tiltak. Selskapets skadeutbetalinger vil normalt øke med høyere rentenivå, og rentesikringene motvirker denne effekten.

Ved langvarige boligprisfall kan utleie av deler av boligene i forsikringsporteføljen være et tiltak som reduserer netto løpende skadeutbetalinger. Dette ble bl.a. gjennomført på enkelte forsikrede boliger etter finanskrisen.

C.2 Markedsrisiko

Risikoeksponering

Styret har vedtatt en detaljert policy for markedsrisiko som omhandler kapitalforvaltning. Policyen beskriver hvilke risikoklasser det kan investeres.

Risikokonsentrasjon

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

Risikoreduserende tiltak

Selskapet har en inndeling i ulike risikoklasser som sikrer god spredning på ulike typer verdipapirer og utstedere. Investeringsallokering besluttes av en

investeringskomite. For obligasjoner er det hovedsakelig investert i papirer med svært kort durasjon for å redusere renterisikoen.

Risikosensitivitet

Porteføljen er godt diversifisert. Den er imidlertid påvirket av en generell markedsutvikling.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er stort sett knyttet til kapitalforvaltningen. Selskapet har hovedsakelig plassert kapital i solide og sikre verdipapirer. Største kredittrisiko antas å være plasseringer i høyrentefond. Formålet med kreditrisikopolicyen er å utarbeide retningslinjer for å begrense tap som følge av at motparter og øvrige fordringshavere ikke kan møte sine forpliktelser. Formålet med konsentrasjonsrisikopolicyen er å redusere risikoen for tap som følge av høy konsentrasjon mot geografiske områder, bransjer, kunder og produkter.

C.4 Likviditetsrisiko

Risikoeksponering

Likviditetsrisikoen er lav. Det er vedtatt policyer for markedsrisiko, balansestyring og likviditet. Formålet med likviditetspolicyen er å sikre at man alltid har tilstrekkelige likvide midler til å dekke mulige forpliktelser. Det tas høyde for uventede negative kontantstrømmer. Det er hovedsakelig plassert midler i lett omsettelige verdipapirer.

Risikokonsentrasjon

Selskapet anses å ha en relativt god diversifisering innen finans. Selskapet har kun ett forsikringsprodukt og det er en viss risikokonsentrasjon knyttet til dette. Det er god geografisk spredning på de ulike forsikringsobjektene.

Risikoreduserende tiltak

NBBL Fulltegningsforsikring skal alltid ha tilstrekkelig med likvide midler til å møte kortsiktige forpliktelser som består av månedlige driftskostnader og skadeutbetalinger. Det er begrensning for plassering i verdipapirer med høy kredittrisiko samt begrensning for plassering i verdipapirer fra samme utsteder. Porteføljen er diversifisert mellom Norge og utlandet, og mellom aktiv og indeks forvaltning.

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

Selskapets operasjonelle risiko er i ORSA rapporten vurdert til å være litt høyere enn det standardmetoden legger opp til, men vesentlig lavere enn selskapets to største risikoer. Den operasjonelle risikoen er hovedsakelig knyttet til underwritingsprosessen og kapitalforvaltningen. Risikoene er vurdert til å kunne ha moderat til høy konsekvens, men lav sannsynlighet.

Policyer, rutinebeskrivelser for alle vesentlige arbeidsoppgaver, internkontroll av viktige oppgaver og jevnlig møter er forhold som reduserer den operasjonelle risikoen for selskapet. Lang ansenitet hos ansatte reduserer også den operasjonelle risikoen.

Stresstest, følsomhetsanalyse resultater

Det er i selskapets ORSA rapport gjennomført langtidsbudsjett frem til 2023. Konklusjonen basert på en rekke forutsetninger er at selskapet er godt nok kapitalisert til å håndtere planlagt vekst de neste 5 årene.

Vedrørende følsomhetsanalyser oppsummeres dette i siste ORSA rapport ved at styret i to egne styresaker i 2016 har behandlet «Krisescenarier for forsikringsporteføljen». Konklusjonen er at selskapet fint tåler et scenario der alt salg stopper opp i 6 år og renten økes 2%-poeng. Disse beregningene danner også grunnlaget for selskapets rentesikring og varighet, volum og nivå på denne. Forutsetningen og analysene fra 2016 er fortsatt dekkende, men egenandelene er nå noe høyere og kapasiteten ved krisescenarier er nå noe bedre for selskapet enn i 2016.

C.6 Andre vesentlige risikoer

De ovennevnte beskrivelser anses å være dekkende for de risikoer selskapet er eksponert for.

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har reassuranseavtale med if.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Metoder og forutsetninger

Investeringseiendom	16.851.300
Aksjer og andeler	44.860.035
Rentebærende verdipapirer	163.349.684
Rentebærende verdipapirfond	28.970.990
Finansielle derivater	1.115.388
Forsikringstakere m.m	17.458.656
Bank	63.341.899

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	13.158.537	9.150.738	4.007.799	
Beste estimat Erstatningsavsetninger	20.049.093	20.049.093		
ULAE	863.358	863.358		
Beste estimat risikomargin				4.379.975

«Beste estimat» for erstatningsavsetningen er neddiskontert, mens det i regnskapet brukes nominelle beløp.

«Beste estimat» for premieavsetningen tar utgangspunkt i uopptjent premie. Denne ganges med en såkalt Combined Ratio som altså er bransjens skadeprosent + omkostningsprosent for skaderelaterte kostnader, og hvor nevneren er fratrukket akkvisisjonskostnadene/salgskostnadene. Det fremkomne beløp, som altså representerer den delen av uopptjent premie som vil gå til utbetaling av skader, neddiskonteres på samme måte som erstatningsavsetningen.

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 46,6 millioner.

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 årlig vedtatt markedspolicy. Formålet er å oppnå avkastning i henhold til selskapets risikorammer. Den økonomiske stillingen anses å være veldig god. Det er ingen vesentlige endringer i rammene i 2018.

Selskapet har kun innskutt eller opptjent egenkapital, T1.

Solvenskapitalkravet er på kr 48,2 millioner, mens innskutt egenkapital utgjør kr 39,5 millioner. Selskapets totale egenkapital utgjør kr 229,1 millioner mens selskapets ansvarlig kapital er på kr 245,6 millioner.

Målsetninger, policyer, prosesser.

Det er ikke fastsatt et direkte mål for egenkapital. Foreløpig anses den økonomiske stillingen som tilfredsstillende.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

SCR pr risikotype

Solvens kapitalkrav, SCR	Kapitalkrav
Markedsrisiko	38.747.297
Motpartsrisiko	4.517.654
Skadeforsikringsrisiko	31.625.315
Fratrekk for diversifiseringseffekt	-16.881.506
Operasjonell risiko	1.246.703
Solvens kapitalkrav, SCR	48.248.744

Ansvarlig kapital Solvens II regler	Beløp
Verdipapirer	255.147.397
Utestående fordringer	16.909.267
Bank m.m.	63.341.899
Sum eiendeler	335.398.563
Tekniske avsetninger	33.207.630
Risikomargin	4.379.975
Annen gjeld	52.172.234
Sum gjeld	89.759.839
Sum ansvarlig kapital	245.638.724

Selskapets solvensmargin er 509 %.

MCR

MCR beregnes utfra absolutt minimumskrav på kr 2,5 millioner EURO, som utgjør kr 23,8 millioner.

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 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapet har god SCR- og MCR-margin, også i fem års framskrivning i ORSA. Dagens kapitalsituasjon anses som tilfredsstillende og risikoen for å ikke klare kravet anses som lav. Basert på ovenstående er det ikke utarbeidet noen planer.

E.6 Andre opplysninger

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