

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

NBBL Fulltegningsforsikring AS

31.12.2020

Godkjent av styret

25.03.2021

Innhold

Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultater.....	5
A.1 Virksomhet.....	5
A.2 Forsikringsresultat.....	6
A.3 Investeringsresultat.....	7
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 Strategisk risiko	15
C.7 Andre opplysninger.....	15
D. Verdsetting for solvensformål.....	16
D.1 Eiendeler.....	16
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	16
D.3 Andre forpliktelser	17
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	20

Sammendrag

NBBL Fulltegningsforsikrings finansielle situasjonen anses å være god, med en solvensmargin på 453 % pr 31.12.2020. Selskapet har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt. Selskapet vurderer fortløpende tilpassing av produktet for å imøtekomme markedets behov. Det er ingen planer om å gå inn i nye markeder. Selskapet har søkt Finanstilsynet om endring av konsesjon i forhold til hvem som kan tegne forsikring. 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.

Fra og med 2018 skal avsatt skatt på tidligere sikkerhetsavsetninger betales over 10 år.

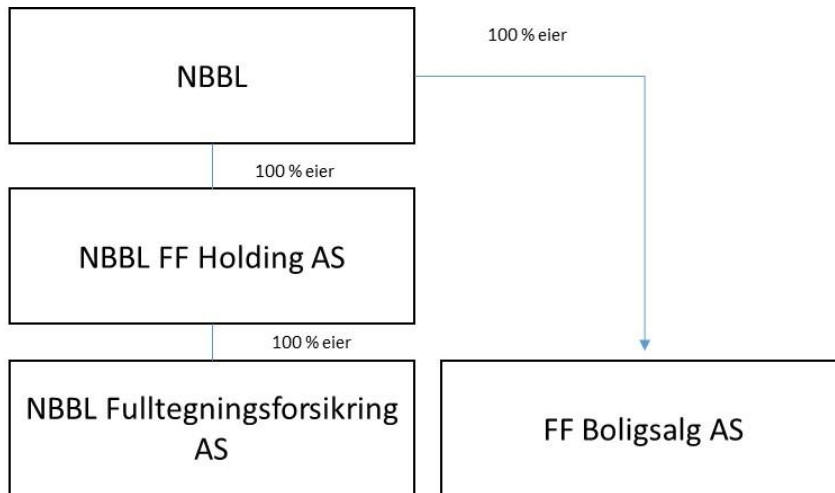
A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

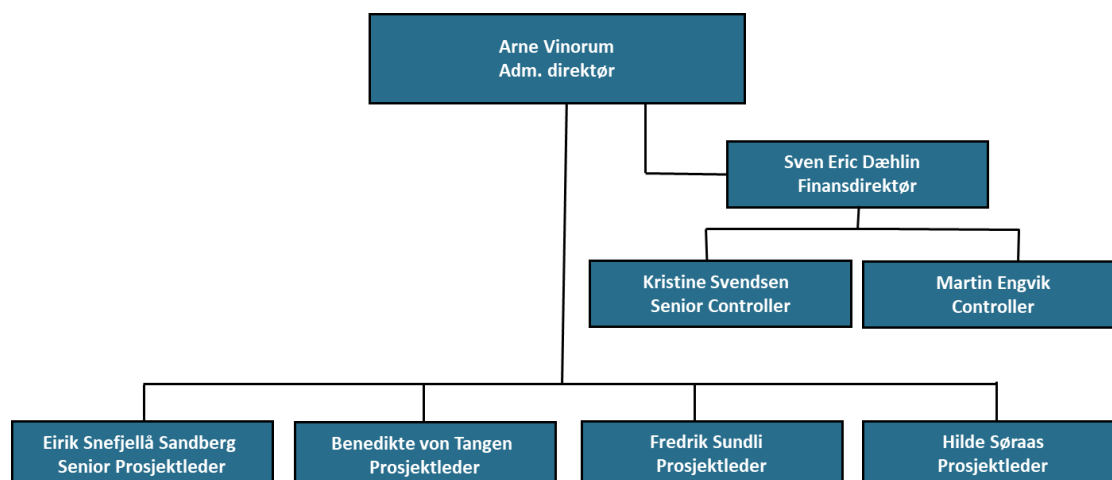
Informasjon om selskapet

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

Oversikt over NBBL-konsernet



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. 31.12.2020

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

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.
2016	14.941	12.598	-4.958	19.899	6,64%	39,01%
2017	28.744	23.115	16.965	11.779	7,06%	62,66%
2018	21.592	15.784	25.087	-3.495	12,88%	54,19%
2019	30.498	23.578	13.758	16.740	57,53%	112,98%
2020	15.796	14.369	3.582	12.214	99,81%	141,56%

For 2019 og 2020 skyldes høyere skadeprosenter i hovedsak avsetninger til usolgte boliger som ikke er ferdigstillt, og ikke utbetalte skader. Endelige skadeprosenter beregnes når forsikringsårgangene er avsluttet.

Kundetilfredshet og skader, klager

Selskapet gjennomførte i januar en kundeundersøkelse blant potensielle og eksisterende kunder. Målet var å få en bedre forståelse for hva som fungerer godt slik produktet fremstår i dag, og hvor forbedringspotensialet finnes. NBBL Fulltegningsforsikring, er med sitt produkt fulltegningsforsikring, noe de fleste i bransjen har hørt om. Det er allikevel varierende grad av kompetanse knyttet til produktet. Forskjellene er store i kundemassen både basert på prosjektenes størrelse, likviditetsgrad, geografisk plassering og kundenes markedskompetanse.

Trenden i forsikringsvolumet er økende siden 2013, men det har vært lavere volum det siste året. 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 7 ulike risikoklasser med definerte rammer for eksponering innen hver risikoklasse. Pr 31.12.2020 var investeringene fordelt som følger: bank 32,19%, obligasjoner (IG) 42,33%, High-Yield obligasjoner/-fond 6,52%, aksjefond 10,01%, aksjer 3,5%, borettslagsandeler 5,45 %. En stor andel av bankplasseringen er til gode betingelser med 30 dagers binding. Disse gir for tiden bedre avkastning enn obligasjoner med lav risiko.

Avkastning investering	Pr. 31.12. 2020	Pr. 31.12. 2019	Pr 31.12. 2018	Pr 31.12 2017	Pr 31.12. 2016	Pr 31.12. 2015
Sum avkastning	5,4 %	6,3 %	-0,4%	5,3 %	7,0 %	3,1 %

Finansielle instrumenter

Selskapet bruker rentecaper for sikringsformål. 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, Skadeforsikringsselskapet Borettslagenes Sikringsordning og FF Boligsalg. Inntektene utgjorde kr 2,41 millioner i 2020.

A.5 Andre opplysninger

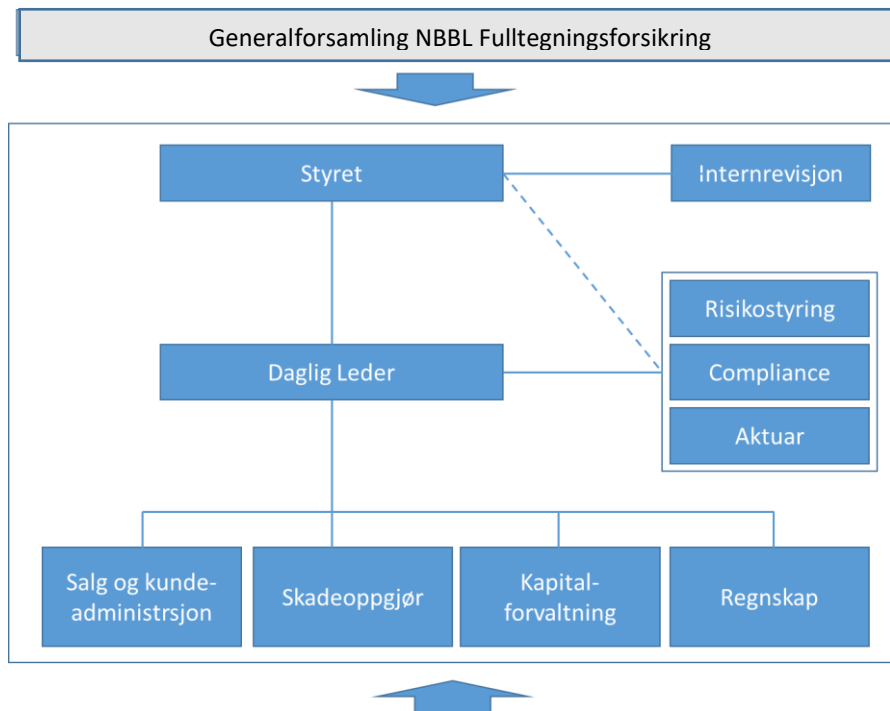
Selskapet er langsiktig og har en normal risikoprofil.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Ledelse, vesentlige endringer

Funksjonell organisering



Roller 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. Det er ett varamedlem. Samlet sett har styret nødvendig kompetanse innen alle områder selskapet opererer. Gjennomsnittlig ansiennitet for styremedlemmene er over 5 år. Styret mottar godtgjørelse årlig som fastsettes av selskapets generalforsamling.

Styre og ledelsesrapportering

Styret har i utgangspunktet 6 faste styremøter, hvorav ett styreseminar vanligvis er over 2 dager, i tillegg kan det komme ekstraordinære styremøter for å behandle prosjekter. Det siste året har de fleste styremøter, på grunn av pandemien, blitt avholdt på Teams.

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 8 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 Analytika.
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 eier 21 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.

Selskapet har en løpende låneavtale med FF Boligsalg AS, der man kan låne ut midler ved behov. Ved årsskiftet var det ikke lånt ut noe.

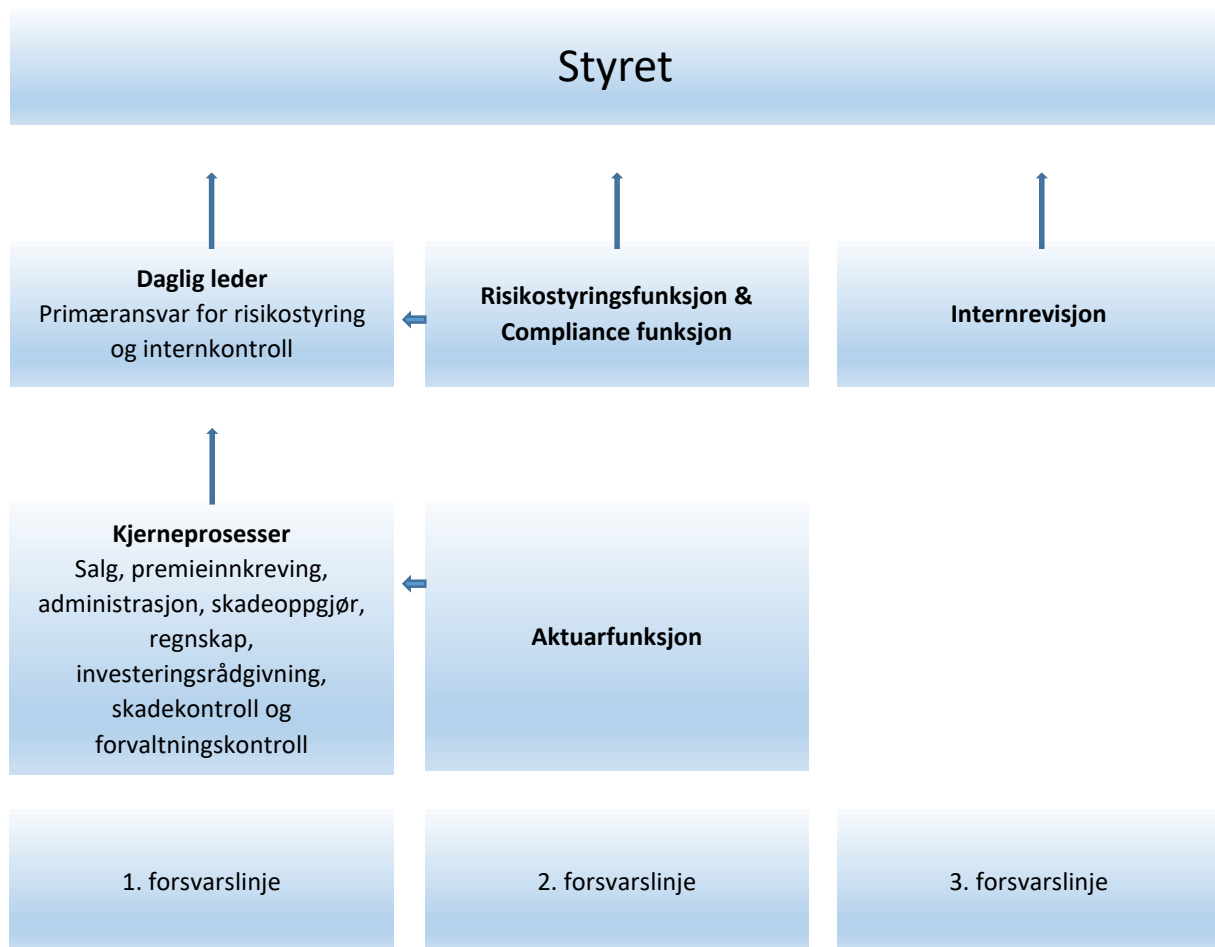
B.2 Krav til egnethet

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 Risikostyringsystemet, 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 samt årsplan.

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 selskapets controller, 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 2020 er ORSA-prosessen gjennomført åtte 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 24 policyer som dekker alle vesentlige deler av virksomheten. Policyene går gjennom minimum årlig, og ellers ved behov. Gjeldende versjon av policyene ble vedtatt av styret i mai 2020.

Retningslinjer for fastsetting av premiesatser og vilkår er fastsatt i policy for underwriting. Adm.dir. har fullmakt til å tegne prosjekter med salgpris 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 2021- 2023.

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. Selskapet har inngått avtale med Analytika AS.

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

31.12.2020 var forsikringseksponeringen 774 usolgte igangsatte boliger, til en forsikret pris kr 3585 mill. Av disse var 78 boliger ferdigstilt til en forsikret pris kr 314 mill. Salgsgraden på forsikringsporteføljen av boliger under bygging var 64%.

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.

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.

C.6 Strategisk risiko

Det oppleves at risikoen for at potensielle konkurrenter m.m er økende. Disse vil kunne gå direkte til utbygger og kutte ut tredje part, og vil gjøre prosessen enklere for kunden. Trusselen er at de kan tilby et lignende eller modifisert produkt. For eksempel banker kan lage en tilpasset låneavtale for å ta risikoen vi vanligvis ville tatt.

Stresstest, følsomhetsanalyse resultater

Det er i selskapets ORSA rapport gjennomført langtidsbudsjett frem til 2025. Konklusjonen basert på en rekke forutsetninger er at selskapet er godt nok kapitalisert til å håndtere planlagt vekst de neste 5 årene. Vedrørende følsomhetsanalyser ble det av risikostyringsfunksjonen i 2020 utført en krisescenarioanalyse. Her ble porteføljen stresset ved ulike krisescenarier som full stans i inntekter og null boligsalg i prosjektene, 6%-poeng renteøkning og redusert utleie. For at selskapet ikke skal være godt nok rustet må det inntreffe flere ekstremt usannsynlige kriser samtidig, som totalt stopp i salg, NIBOR på 5-6% og man kan kun får leid ut 50% av boligene over tid. Med dagens investeringer og bankbeholdning vil man klare et scenario hvor det kun selges 20-25% av boligene i porteføljen til tross for et kjempehopp i rentenivået.

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

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har reassuranseavtale med if.

På grunn av pandemien benytter arbeidstakere seg av hjemmekontor for å redusere muligheten for smitte. Man benytter VPN løsning for å koble seg opp mot bedriftens datanettverk.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Metoder og forutsetninger

Investerings eiendom	19.009.846
Aksjer og andeler	47.179.315
Rentebærende verdipapirer	151.362.021
Rentebærende verdipapirfond	19.459.637
Finansielle derivater	2.493.736
Utlån	
Forsikringstakere m.m	9.007.485
Bank	112.372.334

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	16 859 868	12 015 503	4 844 364	
Beste estimat Erstatningsavsetninger	29 092 283	29 092 283	-0	
ULAE (Unallocated loss adjustment expenses)	1 309 153	1 309 153	-0	
Beste estimat risikomargin				6 362 541

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 43,1 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 2020.

Selskapet har kun innskutt eller opptjent egenkapital, T1.

Solvenskapitalkravet er på kr 58,2 millioner, mens innskutt egenkapital utgjør kr 44,9 millioner. Selskapets totale egenkapital utgjør kr 242,6 millioner mens selskapets ansvarlig kapital er på kr 263,4 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	38 918 965
Motpartsrisiko	11 377 462
Skadeforsikringsrisiko	42 154 804
Fratrekk for diversifiserings- effekt	-22 148 422
Operasjonell risiko	1 378 565
Tapsabsorberende utsatt skatt	-13 513 583
Solvens kapitalkrav, SCR	58 167 791

Ansvarlig kapital Solvens II regler	Beløp
Verdipapirer	239 504 555
Utestående fordringer	13 812 390
Bank m.m.	112 372 334
Andre eiendeler	39 459
Sum eiendeler	365 728 739
Tekniske avsetninger	45 952 151
Risikomargin	6 362 541
Annen gjeld	50 034 693
Sum gjeld	102 349 385
Sum ansvarlig kapital	263 379 354

Selskapets solvensmargin er 453 %.

MCR

MCR beregnes utfra absolutt minimumskrav på kr 2,5 millioner EURO, som utgjør kr 27,7 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.

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

2020-12-31

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	39
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	239 505
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	31 244
Equities - listed	R0110	12 234
Equities - unlisted	R0120	19 010
Bonds	R0130	151 362
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	151 362
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	54 405
Derivatives	R0190	2 494
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	4 844
Non-life and health similar to non-life	R0280	4 844
Non-life excluding health	R0290	4 844
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	8 968
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	112 372
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	365 729

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	53 624
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	53 624
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	47 261
Risk margin	R0550	6 363
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	2 068
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	28 167
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	13 276
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	6 196
Total liabilities	R0900	103 331
Excess of assets over liabilities	R1000	262 397

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
Premiums written																		
Gross - Direct Business	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43 851					43 851
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	6 160	0	0	0	0	6 160
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	37 691	0	0	0	0	37 691
Premiums earned																		
Gross - Direct Business	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44 958					44 958
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	5 249	0	0	0	0	5 249
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39 709	0	0	0	0	39 709
Claims incurred																		
Gross - Direct Business	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17 319					17 319
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	17 319	0	0	0	0	17 319
Changes in other technical provisions																		
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
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
Expenses incurred																		
Expenses incurred	R0550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19 554	0	0	0	0	19 554
Other expenses																		
Other expenses	R1200																	0
Total expenses	R1300																	19 554

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	
Premiums written									
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
Premiums earned									
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
Claims incurred									
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
Changes in other technical provisions									
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
Expenses incurred									
Other expenses	R2500	0	0	0	0	0	0	0	0
Total expenses	R2600	0	0	0	0	0	0	0	0

Life and Health SLT Technical Provisions

		insurance with profit participation		Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
		C0020	C0030	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	C0060	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				C0090	C0100				C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	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 counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																	
Best Estimate																	
Gross Best Estimate	R0030	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 counterparty default	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk Margin	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amount of the transitional on Technical Provisions																	
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	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
Technical provisions calculated as a whole	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
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																		
Best estimate																		
<i>Premium provisions</i>																		
Gross	R0060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 860	0	0	0	0	0	16 860
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 844	0	0	0	0	0	4 844
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12 016	0	0	0	0	0	12 016
<i>Claims provisions</i>																		
Gross	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30 401	0	0	0	0	0	30 401
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	30 401	0	0	0	0	0	30 401
Total Best estimate - gross	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47 261	0	0	0	0	0	47 261
Total Best estimate - net	R0270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42 417	0	0	0	0	0	42 417
Risk margin	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 363	0	0	0	0	0	6 363
Amount of the transitional on Technical Provisions																		
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
Technical provisions - total																		
Technical provisions - total	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53 624	0	0	0	0	0	53 624
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	8 844	0	0	0	0	0	4 844
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48 779	0	0	0	0	0	48 779

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	2 608	4 617	1 910	315	0	0	0		
N-7	R0180	0	0	7 284	10 878	0	0	0	0			
N-6	R0190	0	0	6 004	2 490	194	0	0				
N-5	R0200	0	0	0	1 497	0	0					
N-4	R0210	561	1 210	-116	0	164						
N-3	R0220	0	0	118	1 847							
N-2	R0230	0	0	0								
N-1	R0240	1 007	2 629									
N	R0250	829										

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	60 690
N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	0	9 450
N-7	R0180	0	18 162
N-6	R0190	0	8 687
N-5	R0200	0	1 497
N-4	R0210	164	1 818
N-3	R0220	1 847	1 966
N-2	R0230	0	0
N-1	R0240	2 629	3 637
N	R0250	829	829
Total	R0260	5 469	106 736

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	14 095	8 011	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	12 823	14 626	5 545	1 716	514	0	0	0	0		
N-7	R0180	17 449	13 228	4 916	0	0	0	0	0			
N-6	R0190	5 598	12 104	11 301	5 494	0	0	0				
N-5	R0200	8 559	18 804	5 282	1 011	206	216					
N-4	R0210	5 209	11 621	4 643	75	261						
N-3	R0220	3 459	8 886	3 700	0							
N-2	R0230	5 438	7 617	6 245								
N-1	R0240	6 342	18 552									
N	R0250	5 857										

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

		Year end (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	211
N-4	R0210	255
N-3	R0220	0
N-2	R0230	6 099
N-1	R0240	18 117
N	R0250	5 720
Total	R0260	30 401

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	0	0	0	0	0
Basic own funds	R0020	0	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	0	0	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	0	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	0	0	0	0	0
Minimum Capital Requirement	R0110	0	0	0	0	0

Own funds

S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	31 000	31 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	8 500	8 500		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	222 897	222 897			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0		0	0	0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	262 397	262 397	0	0	0
Ancillary own funds						
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
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
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	262 397	262 397	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	262 397	262 397	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	262 397	262 397	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	262 397	262 397	0	0	
SCR	R0580	58 546				
MCR	R0600	27 735				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	448 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	946 %				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	262 397
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	39 500
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	222 897
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	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	38 919	 	
Counterparty default risk	R0020	11 377	 	
Life underwriting risk	R0030	0		
Health underwriting risk	R0040	0		
Non-life underwriting risk	R0050	42 748		
Diversification	R0060	-22 255	 	
Intangible asset risk	R0070	0	 	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	70 790	 	

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

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	1 418
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-13 662
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	58 546
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	58 546
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

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 _{NL} Result	R0010	12 488

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	42 417	37 691
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 _L 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	12 488
SCR	R0310	58 546
MCR cap	R0320	26 346
MCR floor	R0330	14 636
Combined MCR	R0340	14 636
Absolute floor of the MCR	R0350	27 735
Minimum Capital Requirement	R0400	27 735

Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR _(NL, NL) Result	MCR _(NL, L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance oblig	R0010	0	0

S.28.02.01.02

Background information

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0	0	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0	0	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0	0	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR _(L, NL) Result	MCR _(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligator	R0200	0	0

S.28.02.01.04**Total capital at risk for all life (re)insurance obligations**

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		0

S.28.02.01.05**Overall MCR calculation**

		C0130
Linear MCR	R0300	0
SCR	R0310	0
MCR cap	R0320	0
MCR floor	R0330	0
Combined MCR	R0340	0
Absolute floor of the MCR	R0350	0
Minimum Capital Requirement	R0400	0

S.28.02.01.06**Notional non-life and life MCR calculation**

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	0	0
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	0	0
Notional MCR cap	R0520	0	0
Notional MCR floor	R0530	0	0
Notional Combined MCR	R0540	0	0
Absolute floor of the notional MCR	R0550	0	0
Notional MCR	R0560	0	0