

SFCR 2017 – Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

Data per 31.12.2016

Eika Forsikring



Ved din side.

INNHold

SAMMENDRAG	4	
<hr/>		
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	5	
<hr/>		
A.1	Virksomhet og resultater	5
A.2	Forsikringsresultat	7
A.3	Investeringsresultat	7
A.4	Resultat fra øvrig virksomhet	8
A.5	Andre opplysninger	8
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	9	
<hr/>		
B.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	9
B.2	Krav til egnethet	11
B.3	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
B.4	Internkontrollsystem	14
B.5	Internrevisjonsfunksjon	15
B.6	Aktuarfunksjon	16
B.7	Utkontraktering	16
B.8	Andre opplysninger	17
C. RISIKOPROFIL	18	
<hr/>		
C.1	Forsikringsrisiko	18
C.2	Markedsrisiko	19
C.3	Kreditt-/Motpartsrisiko	21
C.4	Likviditetsrisiko	22
C.5	Operasjonell risiko	23
C.6	Andre vesentlige risikoer	25
C.7	Andre opplysninger	25
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	27	
<hr/>		
D.1	Eiendeler	27
D.2	Forsikringstekniske avsetninger	29

D.3	Andre forpliktelser	31
D.4	Alternative verdsettingsmetoder	32
D.5	Andre opplysninger	32
E.	KAPITALSTYRING	32
E.1	Ansvarlig kapital	32
E.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	33
E.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	34
E.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	34
E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	34
E.6	Andre opplysninger	34
F.	VEDLEGG - QRTER	35

Sammendrag

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) har som formål å gi innblikk i Eika Forsikring sin finansielle situasjon utover det som er beskrevet i selskapets årsrapport, samt illustrere selskapets evne til å håndtere risikoene det er eksponert mot. De påfølgende sidene beskriver virksomhetens oppbygging, redegjør for resultatutvikling og risikoeksponering, samt forklarer selskapets system for risikostyring og internkontroll.

Rapporten viser at Eika Forsikring har et hensiktsmessig system for styring og kontroll. Risiko overvåkes kontinuerlig og selskapet er godt kapitalisert til å møte fremtidige forpliktelser.

Av vesentlige endringer i 2016 tiltrådte Trond Bøe Svestad som ny administrerende direktør i Eika Forsikring. Svestad tok over 1. juni og har med seg over 25 års erfaring fra ulike lederstillinger i nordisk forsikring. Videre har selskapet etablert et samlet kundesenter for Eika Alliansen på Gjøvik. Kundesenteret skal bidra til en mer integrert kundebetjening uavhengig av hvilken kommunikasjonskanal kundene benytter.

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET OG RESULTATER

Eika Forsikring AS er datterselskap av Eika Gruppen AS og har sitt hovedkontor på Hamar. Eika Gruppen AS er eid av 73 lokalbanker, OBOS og Sparebanken Sogn og Fjordane. Lokalbankene utgjør Eika Forsikring AS sin hoveddistribusjonskanal.

Alliansen har nær en million kunder og en samlet forvaltningskapital på over 360 milliarder kroner. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet – og en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn.

A.1.1 Kontaktdetaljer

Tabellen under oppgir kontaktinformasjon til eksterne parter som har en nøkkelrolle i oppfølging av selskapets regulatoriske krav.

Tabell 1: Kontaktinformasjon

Posisjon	Kontaktdetaljer
Ekstern revisor, Deloitte AS	Deloitte Norge Dronning Eufemias gate 14 0191 Oslo
Finanstilsynet - teknisk løsning/rapportering	Finanstilsynet Revierstredet 3 0151 Oslo

A.1.2 Konsernorganisering

Eika Gruppen Konsern (Eika Gruppen) består av morselskapet Eika Gruppen AS med datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS, Aktiv Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsoppgjør AS.

De lokale sparebankene, sammen med Eika Boligkreditt og Eika Gruppen, utgjør Eika Alliansen - Alliansen for norske lokalbanker. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke lokalbankene. Gruppen leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester.

A.1.3 Vesentlige eierandeler

Selskapet er 100 prosent eid av Eika Gruppen AS.

A.1.4 Virksomhetens forretningsområde

Eika Forsikring er Norges femte største forsikringselskap og leverer skadeforsikring i person-, landbruks- og næringslivsmarkedet samt ettårige personforsikringsprodukter i privatmarkedet. De neste avsnittene tar sikte på å gi en kort innføring i hvilke tjenester og produkter som tilbys innenfor hvert av de tre hovedforretningsområdene.

PRIVAT SKADEFORSIKRING

Eika Forsikring tilbyr bolig- og innboforsikring som omfatter brann, vann, tyveri og naturskader. I tillegg dekker forsikringene utgifter dersom kunden må bo utenfor hjemmet eller taper husleieinntekter som følge av en skade eller rettshjelp.

Andre forsikringer som tilbys er flere ulike typer bilforsikring og forsikring av kjæledyr. Eikas reiseforsikring dekker både ferie og jobbreiser, og inkluderer ulykkesforsikring. Videre tilbys en egen forsikring tilpasset ungdommer og personforsikring som dekker død, sykdom og uføreforsikring. Selskapet tilbyr også inntektsforsikring.

LANDBRUK

Innenfor landbrukssegmentet tilbys forsikring av bygninger til privat bruk og driftsbygninger som inngår i gårdens virksomhet. Bygninger til privat bruk er bolighus, stabbur, samt garasjer for parkering av private biler. Ansvar for og avbrudd i driften forsikres sammen med gårdens redskap og løsøre. Av tilleggforsikringer innenfor landbruk er det blant annet forsikring for landbruksmaskiner og husdyrforsikringer.

NÆRING

Innenfor næring tilbyr Eika Forsikring en rekke skreddersydde løsninger innenfor flere områder. Forsikringene omfatter de fleste behov for bygninger som inneholder næringsvirksomhet, sameier, borettslag og utleie av egen bolig. Videre finnes det en rekke kombinasjonsforsikringer som dekker bedriftens verdier, avbrudd etter skade og ansvar for skader på personer eller ting tilhørende tredjeperson.

Det tilbys ulike personalforsikringer som dekker ansatte på jobb og reise.

Ytterligere informasjon om selskapets produkter finnes på selskapets hjemmeside www.eika.no.

A.1.5 Vesentlige hendelser

1. juni 2016 tiltrådte Trond Bøe Svestad som administrerende direktør for selskapet. Svestad har over 25 års erfaring fra ulike lederstillinger i nordisk forsikring.

Selskapet har i samarbeid med Eika Gruppen etablert et felles kundesenter. Senteret er lokalisert på Gjøvik og bistår bankenes betjening av selskapets kunder.

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 303 millioner kroner mot 330 millioner kroner i 2015. Resultatgraden før skatt ble 20,7 prosent mot 24,3 prosent i 2015.

Selv med noe høyere skadekostnader enn fjoråret anses skaderesultatet som godt og er den viktigste driveren for det solide resultatet. Det oppleves en svak vekst i antall storskader og skadefrekvens i 2016. Selskapet har i liten grad vært eksponert mot naturskader. Sammenlignet med fjoråret har selskapets kostnadsprosent økt. Dette har hovedsakelig sammenheng med økte kostnader knyttet til investeringer innen IT, digitaliserings- og strategiske prosjekter, samt økte distributørprovisjoner. En del av kostnadsøkningen skyldes engangskostnader i forbindelse med systemkonvertering.

Avviklingsgevinster for egen regning på tidligere årganger utgjør i året 126 millioner mot 117 millioner i 2015. Bak avviklingsresultatet hittil i år ligger også en innteksføring av 24 millioner kroner som følge av at minstekravet til forsikringstekniske avsetninger ikke lenger er gjeldende etter at Solvens II ble innført fra 1. januar 2016. Den underliggende lønnsomhet i selskapets portefølje er god. Over tid har det vært en nedadgående trend med færre meldte personskader for motor. Selskapet hadde i 2016 en skadeprosent for egen regning på 65,6 prosent mot 64,1 prosent i 2015. Kostnadsprosenten for egen regning var 18,4 prosent i 2016 mot 16,4 i 2015. Combined Ratio for egen regning endte på 84,0 prosent mot 80,5 prosent i 2015.

Tabellen under viser premieinntekter, erstatningskostnader med videre per bransje.

Tabell 2: Forsikringsresultat

	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkes-skade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Sum 2016
Brutto forfalte premier	40 317	71 200	411 033	640 200	2 119	964 663	8 238	118 453	31 609	481 940	2 769 772
Gjenforsikringsandel	20 189	595	88 384	137 629	33	287 431	140	983	279	227 647	763 311
Forfalte premier f.e.r.	20 128	70 605	322 649	502 571	2 086	677 232	8 098	117 470	31 330	254 293	2 006 461
Opptjente brutto premier	20 369	70 229	408 048	635 528	1 990	948 826	8 425	116 005	30 225	345 162	2 584 806
Gjenforsikringsandel	10 215	595	87 793	136 712	33	282 867	140	983	279	159 322	678 940
Opptjente premier f.e.r.	10 153	69 634	320 255	498 815	1 957	665 959	8 285	115 022	29 946	185 840	1 905 866
Brutto erstatningskostnad	13 701	30 401	276 700	432 435	317	648 263	2 004	69 853	22 739	107 432	1 603 844
Gjenforsikringsandel	5 968	-13 214	50 864	79 515	-1	186 049	36	1	373	44 657	354 247
Erstatningskostnader f.e.r.	7 733	43 615	225 836	352 920	319	462 213	1 968	69 852	22 365	62 775	1 249 597
Skader innruffet i år	23 646	50 068	296 529	467 055	616	692 503	4 614	69 263	21 028	197 051	1 822 371
Skader innruffet tidligere år	-9 944	-19 668	-19 828	-34 621	-298	-44 240	-2 610	590	1 711	-89 619	-218 527

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen er moderat og utgjorde ved utgangen av 2016 7,2 prosent. Selskapet har ikke investert i verdipapirisering. Netto finansinntekter i 2016 var på 80 millioner kroner mot 47 millioner kroner i 2015. Porteføljeavkastning for året er på 2,6 prosent mot 1,6 prosent for 2015. En generell spreadinngang har gitt positiv utvikling for rentepapirene, og etter et negativt første kvartal har også aksjefondene vist en positiv

utvikling. Selskapets investeringer forvaltes av Eika Kapitalforvaltning, og selskapet kostnadsførte utgifter tilsvarende 3 millioner kroner for denne tjenesten i 2016.

Tabell 3: Avkastning investeringsportefølje (prosent)

	2016
Aksjer, Norske	13,17
Aksjer, Utland	2,01
Pengemarked, Norske	2,27
Obligasjoner, Norske	6,50

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

Selskapet har ingen øvrige virksomhetsområder utover de beskrevet i kapittel A.2 og A.3.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger vedrørende selskapets virksomhet eller resultater.

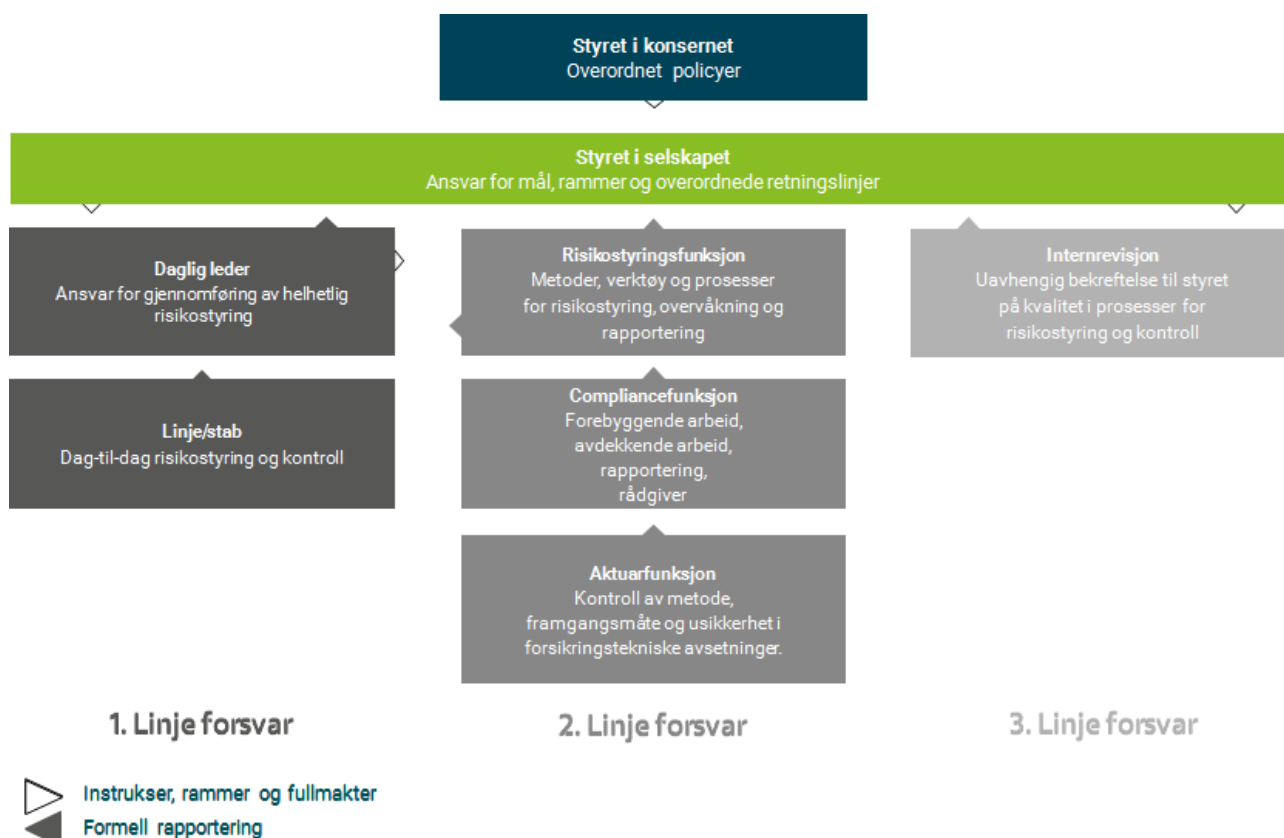
B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1.1 Selskapsstruktur

Eika Forsikring er organisert med styre, administrerende direktør, direktør økonomi og finans/viseadm.dir, samt direktører for selskapets forretningsområder. Med tillegg av selskapsadvokaten utgjør de nevnte personer selskapets ledergruppe. Samtlige funksjoner er sentrale i selskapets system for risikostyring og internkontroll.

Figur 1: Selskapsstruktur og rapporteringsstruktur



B.1.2 Godtgjørelse

Eika Forsikring følger Eika Gruppens godtgjørelsespolicy. Denne er forankret i selskapets forretningsstrategi og vedtatte risikotoleranse. Det er etablert hovedprinsipper for belønningsstrategi som gjelder generelt, men

som er tilpasset de forskjellige virksomhetsområdene og stillingskategoriene. Det er lagt stor vekt på at godtgjørelsesordningen skal være bærekraftig i både et kortsiktig og langsiktig perspektiv.

Godtgjørelsene i Eika Forsikring skal:

- Være konkurransedyktige, men ikke markedsledende.
- Fremme selskapets og konsernets langsiktige evne til å betjene lokalbankene og lokalbankkundene samt selskapets aksjonærer.
- Belønne måloppnåelse på individuelt nivå, enhetsnivå, selskapsnivå og evt. konsernnivå og differensiere basert på den enkeltes ansvar, prestasjoner og kvalifikasjoner.
- Bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med selskapets risiko og motvirke høy risikotaking.
- Bidra til å unngå interessekonflikter mellom den ansatte, selskapet, foretakets kunder og selskapets aksjonær.
- Være i samsvar med gjeldende eksternt og internt regelverk, herunder godtgjørelsesforskriften så vel som Eika Gruppens prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

Eika Forsikring sin godtgjørelsesordning består av følgende hovedelementer:

- Fastlønn
- Eventuell variabel lønn (bonus)
- Pensjons- og forsikringsordninger

FASTLØNN

Fastlønnen til ansatte i Eika Forsikring består av den faste avtalte årslønn og er ment å reflektere den enkelte ansattes ansvar og prestasjoner. Evaluering av prestasjoner baseres på oppnåelse av forhåndsdefinerte mål. Fastlønnen blir normalt tatt opp til vurdering en gang i året.

VARIABEL LØNN

Styret etablerer bonusordning for ansatte eller særskilte grupper av ansatte innenfor hovedprinsippene for godtgjørelse. Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom verdiskapningen i foretaket. Hvor stor andel av bonusen den enkelte får vil bli vurdert ut fra den enkeltes og vedkommendes forretningsenhets/divisjons måloppnåelse. Måloppnåelse knytter seg overordnet til lønnsomhet, intern drift og styring og kontroll. Bonusordning for alle ansatte opphørte fra og med 01.01.2017.

Eika Forsikring tilbyr ikke opsjoner, aksjeprogrammer eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Eika Gruppen AS.

PENSJONS- OG FORSIKRINGSORDNINGER

Eika Gruppen har som mål å skape et mest mulig enhetlig pensjons- og forsikringsystem i konsernet, og Eika Forsikring følger de til enhver tid gjeldende retningslinjene for konsernet. Arbeidstakeren er berettiget til medlemskap i Eika Gruppens gjeldende forsikringsordninger (pensjon, gruppeliv, ulykke, yrkesskade og reiseforsikring) fra tiltredelse forutsatt forsikringssselskapets godkjenning. Ordninger utover lovpålagt

forsikring og pensjonsordning avvikles ved fravær utover 12 måneder og følger folketrygdlovens bestemmelser for rett til sykepenger.

Alle ansatte er per 01.07.2016 meldt inn i innskuddspensjonsordningen. Månedlig innbetalt premie blir kostnadsført, og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie. Når innskuddene er betalt gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser. Ansatte som tidligere hadde krav på ytelsespensjon har mottatt kompensasjon for bortfall av ordningen, og det gjenstår ingen forpliktelser ved denne.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

B.2.1 Prinsipper for egnethet

Eika Forsikring følger Eika Gruppens policy for vurdering av egnethet. Policyen skal sikre at selskapet har et system for vurdering av egnethet som tilfredsstiller gjeldende myndighetskrav. Egnethetsvurderingen bidrar til at selskapets styre, ledelse og øvrige relevante nøkkelpersoner har kvalifikasjoner som gjør dem i stand til å utøve sitt verv på en tillitsvekkende og forsvarlig måte.

I vurdering av egnethet stilles det krav til hederligandel samt utdanning, erfaring og eventuelle verv relevante for den aktuelle stillingen. For styret legges det vekt på at styremedlemmene mellom seg har kompetanse som dekker alle relevante områder. Ansatte i styret i Eika Forsikring skal samlet sett minst ha kvalifikasjoner innen områdene:

- Forsikring og finans
- Forretningsmodell og -strategi
- Virksomhetsstyring
- Finansiell og aktuariell analyse
- Regulatoriske rammer og krav

Krav til kvalifikasjoner gjelder til enhver tid. Den enkelte ansatte har ansvar for å holde seg faglig oppdatert.

B.2.2 Prosessen for vurdering av egnethet og skikkethet

Krav til kvalifikasjoner ogandel vurderes når en person inntreer i en stilling der den ansees å komme i posisjon til å lede selskapet. I egnethetsvurderingen evalueres aktuell rolle opp mot relevante kvalifikasjoner fra arbeidserfaring og verv, utdanning samt eierandeler/sentrale verv i finansinstitusjoner. Videre stilles det krav til hederligandel. Den ansatte må levere en egenerklæring vedrørende økonomiske misligheter og andre straffbare forhold. Ved vesentlige endringer av relevante forhold plikter den ansatte å gjøre nærmeste leder oppmerksom på dette.

Ved ansettelse av personer i ledelsen og av personer som vil inneha nøkkelfunksjoner skal administrerende direktør innhente dokumentasjon og egnethetsvurdering. Selve vurderingen av egnethet og skikkethet gjennomføres av styret i selskapet, mens konsernstyret gjennomfører vurderingen av styret. Finanstilsynet

skal forelegges redegjørelse for egnethetsvurderingen ved ansettelse av personer i ledelsen. Alle egnethetsvurderinger dokumenteres og arkiveres av juridisk avdeling i Eika Gruppen slik at de er tilgjengelige ved behov.

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERINGEN AV RISIKO OG SOLVENS

Gjennom risikostyring skal Eika Forsikring til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten. Det overvåkes kontinuerlig at risikohåndteringen etterleveres og fungerer som forutsatt.

Selskapet styrer etter en vedtatt risikostrategi. Det er utviklet en policy for risikoarbeidet som definerer overordnet risikovilje, retningslinjer for risikostyring, samt fordeling av ansvar og myndighet som skal bidra til at risiko holdes innenfor de rammer styret mener er forsvarlige. Policy for risikostyringsfunksjonen skal sikre at Eika Forsikring har en konsistent og effektiv risikostyringsprosess som er tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Risikostyringen tar utgangspunkt i vedtatte strategier. Strategiene er videre brutt ned i operasjonelle handlingsplaner som gir konkretisering, prioritering, allokering av ansvar og frister. Gitt føringene og rammene i strategi- og handlingsplaner, bygges risikostyringen og kontrollen rundt og inn i de forretningsprosessene som er etablert for å levere på strategien. Styringen og kontrollen blir dermed tilpasset forretningsprosessene og konkrete behov. Dette utfordrer og fokuser risikostyring og kontroll på verdibidrag, forretningsnytte og de vesentlige forhold som har betydning for måloppnåelse.

Eika Forsikring opererer i henhold til konsernets rammeverk for risikostyring og det omfattende lovverket som regulerer forsikringsvirksomheter. Risikostyringssystemet er basert på kravene som fremgår av Solvens II direktivet med tilhørende utfyllende gjennomføringsbestemmelser og tekniske standarder.

B.3.1 Risikostyringsfunksjonen

HOVEDANSVAR SOMRÅDER

Formålet med risikofunksjonen er å sikre at selskapet har en effektiv og hensiktsmessig risikostyring som bidrar til å sikre selskapets måloppnåelse. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for overvåking av selskapets totale risikosituasjon og rammeverket for risikostyring og internkontroll. Funksjonen skal ha oversikt over de risikoer som selskapet er og kan bli eksponert for. Dette inkluderer å rapportere om utvikling av risiko på de viktigste risikofaktorer og at selskapet er innenfor vedtatt risikovilje. Forhold knyttet til kapital og soliditet ivaretas av risikostyringsfunksjonen. Funksjonen kan ikke avsettes uten godkjenning fra selskapets styre.

HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT

Risikostyringsfunksjonen er en stabs- og kontrollfunksjon som organisatorisk sorterer under CFO. Funksjonen sørger for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om selskapets risikoprofil,

blant annet gjennom kvartalsvis risikorapport og Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). Risikofunksjonen rapporterer, jamfør figur 1 til daglig leder i selskapet og styret.

KRAV TIL EGNETHET

Risikostyringsfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel B.2.

UAVHENGIGHET

Risikostyringsfunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dette innebærer at risikostyringsfunksjonen skal ha en direkte rapporteringslinje til styret.

Risikostyringsfunksjonen er uavhengig av operasjonell virksomhet. Dette betyr at funksjonen ikke kan kontrollere oppgaver de selv utøver.

B.3.2 ORSA

ORSA er en prosess alle norske forsikringsselskaper er pålagt å gjennomføre minst årlig og ved vesentlige endringer i risikobildet. Hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kapitalbehovet skal tilfredsstilles, herunder hvordan de regulatoriske minimumskravene til kapital overholdes av selskapet. Vurderingen av kapitalbehovet skal omfatte størrelsen og sammensetningen av kapitalen sett i forhold til den risiko selskapet er eller kan bli eksponert mot. Prosessen og resultatene fra prosessen skal dokumenteres, styregodkjennes og oversendes Finanstilsynet.

Eika Forsikring sin ORSA-prosess tar utgangspunkt i policy for ORSA som er styrets retningslinjer for hvordan prosessen bør gjennomføres. ORSA-prosessen er primært styrt av risikostyringsfunksjonen med innspill fra relevante avdelinger. Selskapets kapitalbehov beregnes i henhold til Solvens II kravene på bakgrunn av eksponeringen mot risikoene beskrevet i kapittel C. Behovet blir så stresstestet med utgangspunkt i strategien. På bakgrunn av dette involveres relevante funksjoner for å evaluere selskapets risikoprofil og kapitalbehov. Prosessen gjennomføres minst årlig.

Eika Forsikring har definert risikovilje og tilhørende risikokapital for hver av de sentrale risikokategoriene som selskapet står ovenfor. Eiernes forventning til avkastning på egenkapitalen gir også et overordnet uttrykk for risikovilje. Risikovilje per risikoklasse er beskrevet i tabellen under

Tabell 4: Risikovilje per risikoklasse

Risikoklasse	Risikovilje
Skadeforsikringsrisiko	Moderat
Helseforsikringsrisiko	Moderat
Markedsrisiko	Lav
Motpartsrisiko	Lav
Operasjonell risiko	Moderat

Rammer for kapitalforvaltning er regulert i egen policy. Det foreligger et investeringsmandat for kapitalforvaltningen som er styrt av policy for markedsrisiko. Plasseringene påvirker selskapets beregnede markedsrisiko.

ORSA behandles i styret flere ganger i løpet av prosessen. Styret fastsetter fokusområdene for ORSAen, tar valg og beslutninger ved orientering om fremgang i prosessen, og godkjenner til slutt den endelige planen. ORSAen for rapporteringsperioden ble godkjent av styret og sendt til Finanstilsynet i mars 2017. Internrevisor har gjennomgått ORSA-rapporten og har ingen vesentlige bemerkninger.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

B.4.1 Oversikt over systemet for risikostyring og internkontroll

Systemet er bygget rundt en modell som baserer seg på tre forsvarslinjer. Førstelinjen består av de ansattes ansvar for å sikre en målrettet, effektiv og forsvarlig drift, herunder å utføre sitt arbeid slik at ønsket kvalitet sikres og at risikoeksponeringen er innenfor vedtatte rammer, samt at arbeidet skjer i tråd med de fullmakter, instruksjoner og retningslinjer som gjelder for den enkelte. Førstelinjen avlegger også en internkontrollbekreftelse samt at de gjennomfører risikovurderinger knyttet til relevante prosesser. Andrelinjen utgjør risikostyrings-, compliance, og aktuarfunksjonene. Disse har ansvar for å overvåke, vurdere, gi råd om, aggregere og rapportere om risikosituasjonen på hver sine områder. Tredjelinjen består av internrevisjonsfunksjonen, som på vegne av styret, reviderer rammeverket for risikostyring og internkontroll. De følgende avsnittene gir en ytterligere beskrivelse av hvordan funksjonene er implementert og på hvilken måte de arbeider med å fylle sine roller i selskapet. Risikostyringsfunksjonen er beskrevet i kapittel B.3.1.

B.4.2 Compliancefunksjonen

ANSVAR SOMRÅDE

Formålet med compliancefunksjonen er å sikre at selskapet etterlever relevante lovkrav, øvrige regulatoriske føringer samt interne føringer for virksomheten. Compliancerisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regelverk, som blant annet innebærer:

- Risiko for sanksjoner fra myndighetene
- Risiko for økonomisk tap (eks. erstatningsansvar)
- Omdømmerisiko eller pålegg

Funksjonen kan ikke avsettes uten godkjennelse fra selskapets styre.

HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT

Compliancefunksjonen rapporterer til administrerende direktør. For å ivareta sine oppgaver utarbeider funksjonen en årsplan for compliancearbeidet som godkjennes av styret. Årsplanen skal sikre jevnlig kontroll av alle relevante områder, vurdert på grunnlag av en risikobasert tilnærming.

KRAV TIL EGNETHET

Compliancefunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel B.2.

UAVHENGIGHET

Compliancefunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dette innebærer at compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til styret. Compliancefunksjonen er uavhengig av operasjonell virksomhet. Dette betyr at funksjonen ikke kan kontrollere oppgaver de selv utøver.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON

ANSVAR SOMRÅDE

Internrevisjonen er en uavhengig, objektiv bekreftelses- og rådgivningsfunksjon som vurderer om risiko er håndtert på en tilfredsstillende måte og bekrefter om kommunikasjon og samspill mellom forsvarslinjene fungerer. Funksjonen skal bidra til at selskapet oppnår sine målsettinger ved å benytte en systematisk og strukturert metode for å evaluere og forbedre effektiviteten og hensiktsmessigheten av selskapets prosesser for styring og kontroll.

HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT

Internrevisjonen gjennomfører sitt arbeid i henhold til risikobaserte årlige revisjonsplaner. Disse er godkjent av konsernstyret og styret i Eika Forsikring. Rådgivningsaktiviteter utover det som ligger i årsplanen avtales med selskapet basert på løpende behov. Det er også en del av internrevisjonen å etterprøve hvorvidt revidert enhet følger opp og iverksetter tiltak basert på revisjonsanbefalingene.

Gjennom sitt arbeid rapporterer internrevisjonen løpende til risikostyringsfunksjonen om eventuelle vesentlige funn. Videre oppsummerer internrevisjonen sine observasjoner og sitt syn på prosesser for styring og kontroll i Eika Forsikring i en årlig rapport til styret. Internrevisjonen avgir i tillegg en halvårlig statusrapport til konsernstyret.

KRAV TIL EGNETHET

Roller som internrevisor er utkontraktert til PWC som har et av landets største rådgivnings- og revisjonsmiljøer. Selskapet kan trekke på kompetente spesialressurser innenfor de fleste områder som vil være aktuelle for internrevisjonen å gjennomgå.

UAVHENGIGHET

Hovedhensikten med internrevisjonen er at den skal gi en uavhengig vurdering av hensiktsmessighetene til systemet for risikostyring og internkontroll. Videre skal heller ikke oppdrag utover opprinnelig revisjonsplan komme i konflikt med internrevisors uavhengighets- og objektivitetskrav. For å sikre dette har selskapet valgt å utkontraktere rollen til en ekstern part. Internrevisor gjennomfører sine plikter uten innflytelse fra hverken ledelsen i Eika Forsikring eller andre ansatte i konsernet.

B.6 AKTUARFUNKSJON

ANSVAR SOMRÅDER

Formålet med aktuarfunksjonen er å sikre korrekt bruk av metoder og framgangsmåter, samt vurdere usikkerheten i beregning av forsikringstekniske avsetninger. Aktuarfunksjonen skal også vurdere gjenforsikringsavtaler på et overordnet nivå. Sjefaktuar tilhører førstelinje og gjennomfører aktuarielle beregninger for selskapet. Funksjonen kan ikke avsettes uten godkjenning fra selskapets styre.

HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT

Aktuarfunksjonen utpekes av styret. Funksjonens stillingsinstruks utarbeides på bakgrunn av vedtatt policy for aktuarfunksjonen. Funksjonen rapporterer til styret kvartalsvis og på årsbasis jamfør figur 1. Selskapets Sjefaktuar fungerte i 2016 som aktuarfunksjon. Aktuarfunksjonen er fra mai måned utkontraktert til Analysetjenester AS.

KRAV TIL EGNETHET

Aktuarfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel B.2.

UAVHENGIGHET

Aktuarfunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dersom selskapet tillegger funksjonen andre oppgaver enn de som følger av lov og forskriftskrav, skal man vurdere dette opp mot kravet om funksjonens uavhengige rolle. Ansettelse og oppsigelse, av aktuarfunksjonen, eventuelt utkontraktering av aktuarfunksjonen/-aktiviteter skal besluttes av styret etter innstilling fra administrerende direktør.

B.7 UTKONTRAKTERING

Eika Forsikring gjør løpende vurdering av hvilke områder det er naturlig og hensiktsmessig for selskapet å utkontraktere. Selskapet har etablert et solid system for vurdering, evaluering og oppfølging av tjenesteleverandører som utfører forretningsprosesser som Eika Forsikring ellers ville utført selv.

For å sikre at viktige forretningsprosesser blir ivaretatt på en sikker og tilfredsstillende måte skal følgende hovedprinsipper være oppfylt før utkontraktering godkjennes:

- Avtalen med ekstern part skal sikre at det er klart at ansvaret for den utkontrakterte virksomheten forblir i selskapet,
- Eika Forsikring skal ikke få svekket kontroll med den utkontrakterte virksomheten.
- Risikoen skal ikke økes som følge av utkontrakteringen utover styrefastsatte rammer

Videre har Eika Forsikring lagt klare føringer for hvilke områder som er særlig aktuelle for utkontraktering og hvilke momenter som skal inngå i vurderingen av hvorvidt en tjeneste skal utkontrakteres eller ikke. Det foreligger også inngående beskrivelser for hvordan risikostyring og internkontroll blir ivaretatt på området, hvilken ansvarsfordeling som ligger til grunn ved inngåelse og oppfølging av avtaler, samt rapportering på området.

Tabellen under viser vesentlige deler av virksomheten som er utkontraktert. Tjenesteleverandørene er underlagt norsk lov.

Tabell 5: Utkontrakterte tjenester

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør
Avtale om IT-driftsyntelser	EVRY
Avtale om aktiv forvaltningsservice	Eika Kapitalforvaltning AS

I tillegg til tjenester definert i tabellen over har selskapet inngått tjenesteleveranseavtale vedrørende aktuarfunksjonen.

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

B.8.1 Vurdering av styringssystemets tilstrekkelighet

Hvert år gjennomføres en vurdering og bekreftelse av Eika Forsikring sin risikostyring og internkontroll for siste periode. Gjennomgangen blir gjort i henhold til interne retningslinjer, og har som formål og sikre en systematisk gjennomgang og dokumentasjon av styring og kontroll.

Rapporten inneholder en oppsummering av status basert på handlinger gjennomført av andre og tredje forsvarslinje. Dette innebærer en vurdering av styring og kontroll innenfor definerte ansvarsområder, en handlingsplan for eventuelle forbedringspunkter, og en oversikt hvem som er ansvarlig for at tiltak gjennomføres. Videre redegjøres det for eventuelle vesentlige eksterne og interne hendelser samt eventuelle avvik som er avdekket i perioden. Rapporten godkjennes av administrerende direktør.

Det gjennomføres en årlig vurdering av policyer, rammer og retningslinjer i forbindelse med ORSA.

Basert på ovennevnte vurderes selskapets system for risikostyring og internkontroll å være velfungerende og hensiktsmessig gitt risikoene som er knyttet til virksomheten.

B.8.2 Øvrige opplysninger

Selskapet har ingen øvrige vesentlige opplysninger vedrørende system for risikostyring og internkontroll.

C. Risikoprofil

Følgende kapittel tar for seg risikoprofilen til Eika Forsikring. Målet er å gi et bilde av de viktigste risikoene selskapet er utsatt for samt forklare hvordan risikoene vurderes og håndteres.

C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene.

Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko og katastroferisiko.

C.1.1 Metoder for å vurdere forsikringsrisikoen

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismetode og tariff. Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuransedekning. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuranseprogrammet.

C.1.2 Eksponering mot forsikringsrisikoen

PREMIE- OG RESERVERISIKO

Premierisiko påvirkes av underwriting, estimering av risikopris, feil i rutiner og endelig fastsettelse av markedspris. De største risikoene for Eika Forsikring er vurdert til å være feil i risiko- og markedspris, og feil valg av statistiske modeller gjennom feilvurdering av underliggende skadefordeling ved beregning av reserver. Det er ikke avdekket signifikante risikokonsentrasjoner knyttet til forsikringsrisiko (eksempelvis kumulerisiko).

KATASTROFERISIKO

Naturkatastroferisiko defineres som risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser. Katastroferisiko for naturskader er gjennom standardformelen begrenset til stormskaderisiko.

Selskapet er også eksponert for katastrofer som flom, hagl, skred og jordskjelv. Dette dekkes av Norsk Naturskadepool og gjennom selskapets reassuranseprogram.

C.1.3 Risikoreducerende tiltak

Gjennom reassuranse tilpasses forsikringsrisikoen til selskapets risikotoleranse. Bruken av reassuranse bidrar til resultatutjevning og er kapitalavlastende. Reassuranseprogrammet sørger for å bidra til at den samlede forsikringsrisikoen befinner seg innenfor styrets vedtatte rammer. En samlet gjennomgang av programmet gjennomføres årlig (eller oftere dersom forholdene tilsier det) for å sikre at programmet er optimalt i forhold til selskapets nåtidige situasjon og fremtidig strategi.

Gjennom selskapets brede tilbud av skade- og personprodukter til både privatkunder og næringskunder, spredt over hele landet, oppnås en diversifisering i porteføljen som virker risikoreducerende for den enkelte kunde. Videre arbeides det kontinuerlig med å videreutvikle den analytiske kompetansen i selskapet for å redusere risiko forbundet med premie og reserverisiko.

C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko omfatter renterisiko, aksjerisiko, konsentrasjonsrisiko, spreadrisiko og valutarisiko. Renterisiko er knyttet til risiko for verdifall på finansielle eiendeler som følge av vesentlige endringer i rentenivå. Aksjerisiko er risikoen for verdifall i selskapets aksjeportefølje som følge av sterkt reduserte priser i aksjemarkedet. Valutarisiko knytter seg til risiko for verdifall på eiendeler eller økning i forpliktelser holdt i utenlandsk valuta grunnet fluktuasjoner i valutakurs. Konsentrasjonsrisiko er knyttet til risiko for vesentlige tap i verdipapirporteføljen som følge av store eksponeringer mot enkeltmotparter hvis manglende betalingsevne blir en utfordring. Spreadrisiko er risiko for endringer i markedsverdi/realistisk verdi av obligasjoner og engasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader.

C.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

Eika Forsikring er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. Selskapet har en investeringsportefølje på om lag 3 milliarder kroner som etter avtale forvaltes av Eika Kapitalforvaltning. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av selskapets styre. Rammene revideres minimum en gang per år. Plasseringsprofilen er utarbeidet med henblikk på å begrense effektene av svingningene i verdipapirmarkedet.

Eika Forsikring har på plass en rekke prosedyrer for å vurdere og overvåke markedsrisikoen i selskapet. Porteføljen av investeringer overvåkes og kontrolleres av uavhengige funksjoner som ikke bidrar i selve forvaltningen.

C.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen

Markedsrisikoen er hovedsakelig knyttet til det norske rente- og aksjemarkedet, men investeringsrammene åpner også opp for eksponering mot det nordiske og globale aksjemarkedet, samt utenlandske renter. Dog er det lagt opp til begrenset omfang av eksponeringen mot det globale aksjemarkedet.

Ved utgangen av 2016 utgjør andelen av investeringsporteføljen investert i aksjer gjennom aksjefond cirka 7 prosent prosent, og selskapet er derfor kun moderat eksponert for aksjerisiko. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i stat, kommune, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Renterisiko er relatert til forholdet mellom tidshorisont for innlåsing av kapital i renteporteføljen og forfallstidspunkt for forsikringsmessige forpliktelser. For å redusere risikoen er selskapet opptatt av at det er god sammenheng mellom durasjon i renteporteføljen og forventet forfallsstruktur på de forsikringsmessige forpliktelsene. Forholdet mellom durasjonen på renteinvesteringene og forpliktelsene medfører at selskapet ikke er eksponert for netto renterisiko.

Selskapet er eksponert for konsentrasjonsrisiko i sin kapitalforvaltning gjennom investeringer i verdipapirer utstedt av andre enn staten. Risikoen begrenses gjennom posisjonsrammer som angir maksimale eksponeringer per motpart.

Konsentrasjonsrisiko beregnes via en undermodul i standardmodellen. Beregningene per 31.12.2016 viser et kapitalkrav på 3 millioner kroner.

Selskapet er ikke eksponert for eiendomsrisiko eller valutarisiko av vesentlig betydning.

C.2.3 Risikoreduserende tiltak

Eika Forsikring har på plass et omfattende system for styring av risikoen forbundet med markedsrisiko og det er fastsatt konkrete investeringsrammer for tillatt eksponering. Rammene bestemmes ved hjelp av simuleringer og stresstester. Disse rammene følges opp av CFO månedlig ved gjennomgang av driftsporteføljen, samt investeringsporteføljen iht. rapport fra forvalter. Eventuelle avvik rapporteres til administrerende direktør. Videre rapporterer Risk Manager kvartalsvis til styret og Finanstilsynet på status i henhold til risikorammer og resultatet av stresstester.

C.2.4 "Prudent person prinsippet"

Markedsrisiko er en vesentlig del av risikobildet i Eika Forsikring, og selskapet legger stor vekt på å opprettholde kontroll over investeringene innad i selskapet og utvise forsiktighet i kapitalforvaltningen. Dette innebærer at selskapet har god nok kapasitet og kompetanse til å følge opp at eksterne kapitalforvaltere investerer i henhold til Eika Forsikring sin risikoappetitt. For å sikre dette i praksis stiller selskapet krav til uavhengig kontroll av måling, vurdering og rapportering av risiko. Videre legges det vekt på at investeringsbeslutninger ikke utelukkende tas på bakgrunn av anbefalinger av tredjeparter, men at Eika Forsikring selv gjør seg opp en vurdering av investeringsstrategiene som følges.

Forvaltning av selskapets kapital skal skje i henhold til kapitalforvaltningsstrategien. Denne gjennomgås og godkjennes minimum årlig av styret. Kapitalforvaltningsstrategien er basert på prudent person prinsippet og stiller krav til at;

- Nødvendig forsiktighet utvises i kapitalforvaltningen. Det er fastsatt konservative rammer for hvordan investeringsporteføljen skal forvaltes.
- Det opprettholdes en god forståelse av kapitalforvaltningens og investeringenes risiko. Selskapet overvåker kapitalforvaltningen og risikoeksponeringen løpende.
- Selskapet sikrer tilfredsstillende kompetanse og kapasitet i forhold til kapitalforvaltningens kompleksitet, herunder nødvendig grad av arbeidsdeling i kapitalforvaltningsprosessen.
- Risiko reduseres ved å sikre at investeringene er tilfredsstillende diversifisert.
- Selskapet skal utvikle og overvåke risikoeksponeringen og risikoutviklingen ved hjelp av et hensiktsmessig sett av risikoindikatorer. Vurderinger av markedsrisiko skal ikke utelukkende baseres på regulatoriske kapitalkravsberegninger.

Ved nye typer investeringer, og investeringer i instrumenter som ikke er notert på et regulert marked, gjør selskapet på forhånd grundige vurderinger for å sikre at investeringen kan håndteres og følges opp, at risikoene ved investeringen er forstått – herunder hvordan den påvirker selskapets samlede risikoprofil, at den tjener selskapets og kundenes interesser, samt at den kan verdsettes, måles og regnskapsføres på en forsvarlig måte. Ved modellbasert verdsettelse må risikostyringsfunksjonen løpende vurdere og forsikre seg om at modellen er tilfredsstillende og følge opp at prisingen er underlagt tilfredsstillende internkontroll, uavhengig prisingsverifikasjon og stresstesting.

Ved eventuell bruk av derivater skal det på forhånd gjøres vurdering av at transaksjonen bidrar til enten å effektivisere kapitalforvaltningen eller å redusere risikoen, samt etablere rutiner og kontroller som sikrer at posisjonen kan verdsettes, risikomåles og regnskapsføres på en forsvarlig måte

C.3 KREDITT-/MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko er risiko for at selskapets debitorer ikke er i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd og fordringer på reassurandører og forsikringskunder.

Type 1 motpartsrisiko omfatter eksponeringer som normalt ikke er diversifisert, og der motparten sannsynligvis er ratet. Type 1-eksponering omfatter stort sett gjenforsikringsavtaler, derivater og bankinnskudd.

Type 2 motpartsrisiko omfatter eksponeringer som vanligvis er diversifisert, og der motparten sannsynligvis ikke er ratet. Type 2 består stort sett av kundefordringer.

C.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

Eika Forsikring har overvåkingsprosesser som identifiserer endringer relatert til rating og porteføljerisiko hos relevante motparter. Rammer per motpart vurderes årlig, eller ved vesentlige hendelser.

C.3.2 Eksponering mot kreditt og motpartsrisikoen

Gitt selskapets risikoreduserende tiltak knyttet til bankinnskudd og reassurandører anses eksponeringen som svært liten. Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset til tap på premie i tiden fra betalingsforfall til forsikringen annulleres i henhold til bestemmelsene i forsikringsloven, samt i forhold til regress i forbindelse med skadesaker. Selskapet har historisk hatt relativt stabile kundefordringer med få tap. Det er ikke avdekket signifikante risikokonsentrasjoner knyttet til motpartsrisiko.

C.3.3 Risikoreduserende tiltak

Risikoen relatert til motparter holdes på et lavt nivå gjennom flere tiltak. Eksponeringen mot banker begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes. For reassurandører foretas kontinuerlig oppfølging av selskapenes rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser. Videre er det etablert rammer for den enkelte reassurandørs andel av reassuranseprogrammet. Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset gitt den korte maksimale periode fra betalingsforfall til annullasjon av forsikringen, samt at de enkeltstående krav mot forsikringskunder er av svært moderat størrelse.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for førtidig realisering av eiendeler. I verste fall er likviditetsrisiko, risikoen for at selskapet ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til å møte forpliktelser ved forfall.

C.4.1 Metoder for å vurdere likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsrisiko overvåkes og måles ved hjelp av prognoser for kontantstrømmer fra aktiva og passiva samt fra forsikring og reassuranse. Det lages rullerende kvartalsvise likviditetsprognoser som vurderes mot styrevedtatte krav og kjente behov. Videre overvåkes det hvor mye av selskapets eiendeler som på kort sikt kan omdannes til likviditet, hensyntatt realisasjonskostnader. Likviditetsrisiko overvåkes også i kvartalsvis risikorapport fra administrasjonen til styret.

C.4.2 Eksponering mot likviditetsrisiko

Hovedbruksområdene for likvider i Eika Forsikring er:

- Erstatningskostnader
- Utbetalinger til reassurandør
- Løpende driftsutgifter

- Utkontraktert virksomhet
- Investeringsvirksomhet

Disse kostnadene dekkes hovedsakelig gjennom innbetalinger av forsikringspremier. Selskapets likvidetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremiene innkreves på forhånd, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. Store skadeutbetalinger vil ha utbetalingstidspunkt først etter en lengre behandlingsperiode, og risikoen for uventede store skadeutbetalinger er lav. I tillegg er selskapets investeringsportefølje plassert i papirer med høy likviditet for å ytterligere sikre selskapets løpende betalingsevne. Likvidetsrisiko for selskapet kan oppstå dersom for eksempel ett eller flere av følgende scenarier skulle oppstå, og at selskapet ikke har likvider på driftskonto til å møte disse;

- Bortfall av betydelig andel av premieinntekter
- Stor uventet utbetaling
- Forsinkelse mellom utbetaling og innbetaling fra reassurandør

C.4.3 Risikoreducerende tiltak

Risikotoleransen på området er lav og det etablert konkrete rammer for å sikre at selskapet skal klare seg uten ekstern tilførsel av kapital i tolv måneder. Videre er det satt rammer likviditetsnivå for selskapets ulike konti og frist for realisering av investeringer uten vesentlige ekstrakostnader.

Det er også etablert en detaljert beredskapsplan på området. Planen er basert på ulike scenarier hvor selskapet bryter, eller står i fare for å bryte, styrevedtatte rammer. Det er identifisert en rekke konkrete tiltak som kan iverksettes ved behov, samt etablert en rekkefølge for hvordan de skal gjennomføres. For hvert tiltak er det estimert sannsynlig effekt på likviditetssituasjonen.

C.4.4 Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Forventet fortjeneste i fremtidige premier er etter Solvens II regelverket beregnet til 0 kroner, da selskapet kun har ettårige forpliktelser.

C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko.

C.5.1 Metoder for å vurdere den operasjonelle risikoen

KVANTITATIVE VURDERINGER

Risikoen beregnes som den største verdien av enten 3 prosent av opptjent bruttopremie de siste 12 måneder eller 3 prosent av summen av bruttopremieavsetning og erstatningsavsetning.

KVALITATIVE RISIKOVURDERINGER (EGENVURDERING)

Ved løpende risikovurderinger og risikorapportering, gjennomføring av ORSA, samt årlig prosess for risikostyring og internkontroll, suppleres minimumskravene etter basismetoden med ytterligere kvalitative operasjonelle risikovurderinger for:

1. Internt bedrageri
2. Eksternt bedrageri
3. Ansettelsesvilkår og sikkerhet på arbeidsplassen
4. Kunder, produkter og forretningspraksis
5. Skade på fysiske eiendeler
6. Avbrudd i drift og/eller systemer
7. Oppgjør, levering og annen transaksjonsbehandling

Operasjonell risiko vurderes kvalitativt sett opp imot sannsynlighet for en hendelse, og konsekvens dersom den inntreffer. Ved behov iverksettes tiltak.

C.5.2 Eksponering mot operasjonell risiko

Det er to typer operasjonell risiko som spesielt kan påvirke selskapets operasjonell risiko i strategiperioden; regulatorisk risiko (nytt regelverk) og compliance/etterlevelses risiko.

For regulatorisk risiko anser selskapet seg å være eksponert ovenfor endringer i blant annet standardmodellen for forsikringselskaper, lovgivning vedrørende personvern samt trafikkforsikringsavgift til staten.

Compliancerisiko vil kunne påvirke den operasjonelle risikoen i strategiperioden gjennom at forsikringsbransjen er gjenstand for stadig flere reguleringer, både på nasjonalt og internasjonalt nivå. Forbrukervern er et underliggende hensyn som begrunner en flere av de regulatoriske krav og føringer som pålegges bransjen. For Eika Forsikring, som et mellomstort selskap, er det relativt sett mer kostnadskrevende å sette seg inn i og implementere nytt regelverk.

C.5.3 Risikoreducerende tiltak

Selskapet følger endringer i regulatoriske rammebetingelser tett, og iverksetter tiltak som sørger for at nytt regelverk blir implementert.

Overvåkning av operasjonell risiko inngår i kvartalsvis risiko og compliancerapportering samt løpende lederoppfølging gjennom handlingsplaner. Selskapet registrerer hendelser i egen hendelsesdatabase.

C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

C.6.1 Strategisk og forretningsmessig risiko

Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid. Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet som følge av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, etc.

C.6.2 Metoder for å vurdere strategisk og forretningsmessig risiko

Eika Forsikring har i forbindelse med ORSA-prosessen gjennomført en analyse av den strategiske og forretningsmessige risikoen som selskapet er utsatt for. Analysen har tatt for seg ytre politiske og regulatoriske forhold, det økonomiske klimaet i Norge og resten av verden, demografiske forhold og kundeadferd samt teknologiske utfordringer.

C.6.3 Eksponering mot strategisk og forretningsmessig risiko

Flere faktorer kan påvirke gjennomføringen av strategien og oppnåelse av tilhørende mål. Forsikringsbransjen er preget av konkurranse og økende kundefokus, og påvirkes av senere års omfang av tilgjengelige data. Selskapers evne til å regne på og tolke data gir muligheter for smartere kundeorientering og produktprising. I tillegg setter kunders tilgang til åpne/transparente data for kjøpsbeslutninger press på selskapers digitale tilstedeværelse og tilbud.

C.6.4 Risikoreduserende tiltak

For å møte utfordringer som følge av økt konkurranse og endrede krav fra kundene har Eika Forsikring igangsatt interne prosjekter som skal sikre at selskapet opprettholder sin posisjon også i fremtiden. Prosjektene tar utgangspunkt i strategien og det er dedikert interne ressurser som i samarbeid med eksterne eksperter jobber med selskapets satsningsområder. Prosjektene overvåkes jevnlig av styret og ledelsen.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

C.7.1 Stresstester og sensitivitetsanalyser

Som et ledd i å vurdere selskapets kapitalbehov i strategiperioden har det blant annet blitt gjennomført en framskrivning av SCR og kapitaliseringsevne. Videre er det gjennomført stresstester og sensitivitetsanalyser som viser hvordan framskrivningen påvirkes ved ulike scenarioer, f.eks. markedsvekst og uro i finansmarkedene, og ved endringer i relevante parametere, f.eks. vekstfaktorer og avkastning. Konklusjonen

fra samtlige analyser er at selskapets kapitaldekningsevne ikke vil påvirkes på en slik måte at de kommer i brudd med regulatoriske krav.

D. Verdsetting for solvensformål

Solvens II-regelverket har som overordnet prinsipp at både forpliktelser og eiendeler skal måles til virkelig verdi. Det følgende kapittelet tar for seg hvordan Eika Forsikring har satt opp Solvens II balansen og ordinær regnskapsmessig balanse.

D.1 EIENDELER

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II balansen og den ordinære regnskapsmessige vurderingen per 31.12.2016. Som det fremgår blir goodwill og immaterielle eiendeler verdsatt til kroner 0. Utsatt skatt beregnes som forskjeller mellom skattemessige verdier og verdier i Solvens II balansen. Forskjellen for eiendelssiden vedrørende skade- og helseforsikring er at Solvens II og regnskapsbalansen fremkommer fra ulike prinsipper for beregning av reassuranseavgivelse. Under Solvens II beregnes dette utfra en kontantstrøm.

Tabell 6: Eiendeler (tall i millioner kroner)

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
Goodwill	0	0
Utsatte anskaffelseskostnader	0	0
Immaterielle eiendeler	0	13
Utsatt skattefordel	24	10
Overskudd pensjonsdekning	0	0
Eiendom, eget bruk	11	0
Investeringer	3 171	3 171
Aksjer	0	0
<i>Aksjer, unoterte</i>	0	0
Obligasjoner	2 515	2 515
<i>Statsobligasjoner</i>	352	352
<i>Selskapsobligasjoner</i>	2 163	2 163
Kollektive investeringsforetak	656	656
Derivater	0	0
Andre investeringer	0	0
Gjenvinning av reassuransekontrakter		
Skade- og helseforsikring	907	978
<i>Skadeforsikring</i>	613	
<i>Helseforsikring</i>	294	
Fordringer på forsikring og agenter	1 020	1 020
Fordringer på reassurandører	0	0
Fordringer	5	5
Konter	222	222
Andre eiendeler	6	6
Eiendeler totalt	5 365	5 436

D.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

OBLIGASJONER OG CERTIFIKATER:

Selskapet har avtale om aktiv forvaltning. Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter forvalter priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksjefond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verdiutviklingen av børnoterte likvide aksjer som anses å være sammenlignbare med selskapets investeringer. For øvrige unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen.

AKSJER

For børnoterte instrumenter settes virkelig verdi til børskurs. For unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen. Eika Forsikring har pr Q4 2016 ingen unoterte enkeltaksjer i investeringsporteføljen

FOND

Vurderingen av verdien på fond er basert på look-through prinsippet. Dette innebærer at det er verdien på de underliggende investeringen, ikke selve fondet, som vurderes.

DERIVATER

Derivater blir vurdert ut ifra type. Den nåværende sammensetningen av porteføljen i Eika Forsikring har to typer instrumenter som kan klassifiseres som derivater. Det er valuta forwards og den implisitte opsjonen som inngår i konvertible obligasjonslån.

Et konvertibelt obligasjonslån består av tre deler: 1) den vanlige verdien på obligasjonen, 2) verdien etter konvertering og 3) opsjonsverdien. Slik systemet i Eika Forsikring er i dag blir kun verdien på selve obligasjonen regnet ut. Denne er vanligvis lavere enn markedsverdien på. Gitt det begrensede omfanget av denne typen instrumenter ansees feilkilden som minimal.

D.1.2 Utsatt skattefordel

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjellige vurderingsregler regnskapsmessig og skattemessig. Grunnlag for utsatt skatt eller utsatt skattefordel fremkommer som forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi. Ved beregningen er gjeldende skattesats på 25 prosent benyttet.

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Verdien av forsikringstekniske avsetninger settes til det beløpet Eika Forsikring vil måtte betale ved umiddelbar overdragelse av forsikringsforpliktelsene til et annet forsikringsforetak. Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av sjefsaktuar ut fra metoder som anses som god aktuariell skikk. Premie- og erstatningsavsetninger beregnes etter standardmodellen i Solvens II. Premieavsetningen er en periodisering av forfalt bruttopremie og avsetningen er relatert til de uopptjente delene av denne. I beregning av premieavsetningen anvendes estimert combined ratio og uopptjent premie.

Erstatningsavsetninger beregnes ut fra selskapets estimater for IBNS (incurred but not settled) samt påslag for skadebehandlingskostnader (ULAE). IBNS skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette omfatter avsetninger for meldte skader (RBNS – reported but not settled) og avsetninger for skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR – incurred but not reported). Avsetning for kjente skader blir individuelt vurdert i skadebehandlingsapparatet. IBNR blir estimert av aktuar på bakgrunn av skadehistorikk.

Beste estimat fremkommer som IBNS og skadebehandlingsreserver samlet, diskontert utfra estimert kontantstrøm. Denne utarbeides årlig av aktuar på bakgrunn av IBNR-modeller, RBNS og ut fra historisk utbetalingsmønster. Diskonteringen gjøres via gjeldende rentekurve fra EIOPA.

Recoverables beregnes ut fra selskapets reasuransedekning og representerer forskjellen mellom brutto beste estimat og beste estimat for egen regning. Risikomarginen er beregnet ved Cost of capital-metode. Ved fremskriving av SCR på tid t er det benyttet forenklet betraktning via proporsjonal metode i regelverket.

Forskjellen mellom verdiene knyttet til forsikringstekniske avsetninger for skadeforsikring på forpliktelsessiden i Solvens II balansen og regnskapsbalansen, er at Solvens II verdien beregnes via beste estimat med et tillegg for risikomargin, mens regnskapsbalansen viser den bokførte verdien.

Forsikringstekniske avsetninger finnes per bransje i vedlagte kvantitative rapporter.

Tabell 7: Forsikringstekniske avsetninger (tall i millioner kroner)

	Solvens II Verdi
Forsikringstekniske avsetninger – skade	2 350
<i>Beste estimat</i>	2 272
<i>Risikomargin</i>	78
Forsikringstekniske avsetninger – helse	277
<i>Beste estimat</i>	268
<i>Risikomargin</i>	9
Forsikringstekniske avsetninger – som liv	633
<i>Beste estimat</i>	614
<i>Risikomargin</i>	19
Totale forsikringstekniske avsetninger	3 260

D.2.1 Usikkerhet ved verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger

Til tross for at Eika Forsikring baserer sine beregninger på et solid datagrunnlag vil det alltid være en grad av usikkerhet i forbindelse med beregningene av forsikringstekniske avsetninger og best estimate. Aktuar arbeider løpende med å vurdere usikkerhet som finnes i underliggende tallmateriale.

Vurderingen av avsetning for kjente skader gjøres i tett samarbeid med oppgjørsapparatet. Ved beregning av IBNR benyttes statistiske metoder basert på selskapets erfaringer. Valg av modell baseres på vurdering av skadehistorikkens omfang og tilstrekkelighet, samt statistisk tilpasning. Alle data som anvendes av aktuar blir fullstendig avstemt mot hovedbok i regnskapet ved hver månedsavslutning. Ved kvartalene blir i tillegg skadetrekanter til IBNR-estimering avstemt før anvendelse.

Selskapet anser kvaliteten i datagrunnlaget som god. Aktuar har et kontinuerlig samarbeid med ulike avdelinger innen skadeoppgjør for å sikre at all tilgjengelig informasjon om trender, store skader, atypiske skadeforekomster, potensielle svindelskader etc. og andre outliers blir hensyntatt i vurderingene.

D.2.2 Endringer i antagelsene for beregning av forsikringstekniske avsetninger

Det er konsistens i beregningsmetodikken og tilnærming.

Selskapet anvender ikke motsvarsjusteringen omhandlet i artikkel 77b i direktiv 2009/138/EF eller volatilitetsjusteringen omhandlet i artikkel 77d i samme direktiv.

Selskapet anvender ikke overgangsbestemmelsene om risikofri rentekurve nevnt i artikkel 308c eller det midlertidige fradraget omhandlet i artikkel 308d i direktiv 2009/138/EF.

Det er ikke gjort endringer i beregningsmetodikken knyttet til forsikringstekniske avsetninger.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Tabell 8: Andre Forpliktelse (tall i millioner kroner)

	Solvens II Verdi	Regnskapsverdi
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	1	1
Pensjonsforpliktelse	0	0
Utsatt skatteforpliktelse	104	73
Leverandørgjeld til forsikringsselskaper og agenter	39	39
Leverandørgjeld til reassurandører	137	137
Annen leverandørgjeld	66	66
Andre forpliktelse	152	152
Totale andre forpliktelse	499	468

D.3.1 Utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatteforpliktelse utgjør sikkerhetsavsetning og differansen mellom utsatt skatt i Solvens II og den regnskapsmessige verdien.

D.3.2 Betingede forpliktelse og avsetninger

Selskapet har utstedt et ansvarlig lån på 249 millioner kroner. Lånet teller under kategori 2 kapital og løper til 2045. Det er restriksjoner knyttet til førtidig innløsning jamfør Finanstilsynets praksis.

D.3.3 Ytelsespensjon

Alle selskapets ansatte er per 31.12.2016 på innskuddspensjon. Ansatte som tidligere omfattet av ytelsesordningen er i løpet av 2016 kompensert for bortfallet.

D.3.4 Evt. andre forpliktelse

Andre forpliktelse, 152 millioner kroner, består i hovedsak av avsetning til garantiordning, samt noe påløpt provisjon til distributører.

D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Selskapet benytter ikke alternative verdsettingsmetoder.

D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet har ingen øvrig vesentlig informasjon relatert til virksomhetens verdivurdering av eiendeler og forpliktelser.

E. Kapitalstyring

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Selskapets ansvarlig kapital består av basiskapital og defineres som forskjellen mellom verdien av eiendeler og forpliktelser, med tillegg av ansvarlig lånekapital. Målet med forvaltningen av ansvarlig kapital er å sikre tilstrekkelig likviditet og at selskapet til enhver tid er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Ansvarlig kapital skal alltid ligge på et definert nivå over SCR. Utover dette skal selskapet ha tilstrekkelig tilgjengelig ansvarlig kapital for å tåle svingningene i SCR gjennom et normalår.

E.1.1 Inndeling av solvenskapitalen

I følge finansforetaksloven skal kapitalen som brukes til å dekke solvenskapitalkravet klassifiseres etter kvalitet, fra høyest kvalitet i kategori 1 til lavest kvalitet i kategori 3. Solvenskapitalen i Eika Forsikring er fordelt med 74 prosent i kapitalgruppe 1 og 26 prosent i kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 1 består av ordinær aksjekapital og avstemmingsreserve, mens kapitalgruppe 2 omfatter et ansvarlig lån og avsetning til naturskadefondet. Som et ledd i selskapets ORSA-prosess analyseres selskapets tilgjengelige kapital og det vurderes hvorvidt kapitalen oppfylder vilkårene for eksisterende inndeling i kategori 1, 2 og 3. Det gjøres også vurderinger om kapitalen vil fortsette å oppfylle vilkårene i fremtiden. Gjennom nåværende planleggingsperiode vil selskapet ha nok kapital i kapitalgruppe 1 til å dekke hele solvenskapitalkravet.

Tabell 9: Oppbyggingen av tilgjengelig ansvarlig kapital (tall i millioner kroner)

	2016	2015
Kapitalgruppe 1	909	893
Ordinær aksjekapital	175	175
Avstemmingsreserve	734	718
Kapitalgruppe 2	320	307
Ansvarlig lån	249	249
Avsetning til naturskadefondet	71	58
Tilgjengelig ansvarlig kapital	1 229	1 200

E.1.2 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital i foretakets regnskap og differansen mellom eiendeler og forpliktelser beregnet til solvensformål

Egenkapitalen pr 31.12.2016 er beregnet til 1 040 millioner kroner, mens tilgjengelig ansvarlig kapital under Solvens II er beregnet til 1 229 millioner kroner. Differansen på 189 millioner kroner skyldes verdiforskjeller på 50 millioner kroner, garantiavsetningen som under Solvens II beregnes som en forpliktelse (-109 millioner kroner) og ansvarlig lån på 249 millioner kroner som beregnes som tilgjengelig kapital.

Tabell 10 Forskjeller mellom Solvens II balansen og regnskapsbalansen (tall i millioner kroner)

Forskjeller mellom Solvens II balansen og regnskapsbalansen	
Verdi forskjeller mellom SII balansen og regnskapsbalansen	50
Garantiavsetning	-110
Ansvarlig lånekapital	249
Differansen mellom egenkapital og tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	189

E.1.3 Overgangsbestemmelser

Selskapet benytter ikke overgangsbestemmelser beskrevet i artikkel 308b nr. 9 og 10 i direktiv 2009/138/EF.

E.1.4 Verdsettelsesmetode for supplerende kapital

Selskapet benytter ikke alternative metoder for verdsettelse av supplerende kapital beskrevet i artikkel 89 nr. 1 bokstav a)-c) i direktiv 2009/138/EF.

E.1.5 Poster til fratrekk i ansvarlig kapital

Selskapet har ingen poster som går til fratrekk i ansvarlig kapital.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

E.2.1 Solvenskapitalkravet (SCR)

Eika Forsikring skal til enhver tid tilfredsstille det regulatoriske kravet til dekningsgrad (SCR) og minstekapital (MCR). Eika Forsikring benytter standardformelen i beregningen av SCR og MCR. MCRnI (skadeforsikring) beregnes med utgangspunkt i forsikringstekniske avsetninger ved aktuar, samt opptjent premie. MCRI (personforsikring beregnet som liv) beregnes utfra forsikringstekniske avsetninger ved aktuar samt samlet risikosum.

Tabell 11: SCR og MCR (tall i millioner kroner)

	SCR	MCR
Skadeforsikringsrisiko	477	
Helseforsikringsrisiko	153	
Markedsrisiko	132	
Motpartsrisiko	214	
Diversifisering	-277	
Operasjonell Risiko	95	
Total	794	344

E.3 BRUK AV DEN DURASJONSBASERTE UNDERMODULEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER

Selskapet benytter ikke intern modell.

E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OPPFYLLELSE AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskapet oppfyller MCR og SCR med god margin. SCR var per 31.12.2016 på 154,8 prosent.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet har ingen øvrige vesentlige opplysninger vedrørende kapitalforvaltning.

F. Vedlegg – QRTer

Vedlagt følger kvantitative rapporter.

S.02.01.02 Balance sheet

		Solvency II value
Assets		C0010
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	23 993 370
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	10 586 999
Investments (other than assets held for indexed and unlinked contracts)	R0070	3 170 841 511
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities — listed	R0110	
Equities — unlisted	R0120	
Bonds	R0130	2 514 754 518
Government Bonds	R0140	351 693 233
Corporate Bonds	R0150	2 163 061 285
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	656 086 993
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for indexed and unlinked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	907 056 355
Nonlife and health similar to nonlife	R0280	644 185 002
Nonlife excluding health	R0290	612 356 615
Health similar to nonlife	R0300	31 629 388
Life and health similar to life, excluding health and indexed and unlinked	R0310	262 871 353
Health similar to life	R0320	262 871 353
Life excluding health and indexed and unlinked	R0330	
Life indexed and unlinked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 019 786 259
Reinsurance receivables	R0370	130 367
Receivables (trade, not insurance)	R0380	4 759 737
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	221 935 922
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6 014 353
Total assets	R0500	5 365 104 878
Liabilities		C0010
Technical provisions — nonlife	R0510	2 627 535 126
Technical provisions — nonlife (excluding health)	R0520	2 350 227 827
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	2 272 280 147
Risk margin	R0550	77 947 680
Technical provisions — health (similar to nonlife)	R0560	277 307 298
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	267 996 513
Risk margin	R0590	9 210 785
Technical provisions — life (excluding indexed and unlinked)	R0600	632 701 121
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	632 701 121
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	613 756 325
Risk margin	R0640	18 944 796
Technical provisions — life (excluding health and indexed and unlinked)	R0650	
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions — indexed and unlinked	R0690	
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other Technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	1 014 498
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	103 637 290
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	39 749 878
Reinsurance payables	R0830	137 023 001
Payables (trade, not insurance)	R0840	67 552 725
Subordinated liabilities	R0850	249 071 512
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	249 071 512
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	151 673 619
Total liabilities	R0900	4 009 958 769
Excess of assets over liabilities	R1000	1 355 146 109

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: nonlife insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)								
		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
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Premiums written										
Gross — Direct Business	R0110	40 217 104		71 200 230	411 032 598	640 197 410	2 119 102	964 663 160	8 238 300	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120									
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	20 189 477		595 289	88 383 622	137 628 873	33 137	287 430 797	140 320	
Net	R0200	20 127 626		70 604 941	322 648 975	502 568 537	2 085 965	677 232 363	8 097 980	
Premiums earned										
Gross — Direct Business	R0210	20 368 659		70 228 914	408 047 958	635 551 182	1 990 027	948 825 516	8 424 955	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220									
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	10 215 318		595 289	87 792 790	136 709 285	33 137	282 866 596	140 320	
Net	R0300	10 153 340		69 633 624	320 255 167	498 841 897	1 956 890	665 958 920	8 284 635	
Claims incurred										
Gross — Direct Business	R0310	11 933 258		27 335 686	259 253 986	405 203 907	199 360	607 239 973	1 650 704	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320									
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	5 968 098		13 214 416	50 864 275	79 515 023	1 448	186 049 456	36 045	
Net	R0400	5 965 159		40 550 102	208 389 712	325 688 884	200 808	421 190 517	1 614 659	
Changes in other technical provisions										
Gross — Direct Business	R0410									
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420									
Gross — Non proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers' share	R0440									
Net	R0500									
Expenses incurred	R0550	6 826 096		12 054 924	69 592 002	108 391 937	358 786	163 327 291	1 394 828	
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									

		Line of Business for: nonlife insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)				Line of business for: accepted nonproportional reinsurance				Total
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property		
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Premiums written										
Gross — Direct Business	R0110		118 452 961	31 609 204						2 287 830 069
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120									
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140		983 293	279 085						535 663 894
Net	R0200		117 469 668	31 330 119						1 752 166 175
Premiums earned										
Gross — Direct Business	R0210		116 005 409	30 224 800						2 239 667 419
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220									
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240		983 293	279 085						519 615 114
Net	R0300		115 022 116	29 945 715						1 720 052 305
Claims incurred										
Gross — Direct Business	R0310		64 783 832	21 441 954						1 399 042 661
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320									
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340		659	373 207						309 590 898
Net	R0400		64 783 173	21 068 748						1 089 451 762
Changes in other technical provisions										
Gross — Direct Business	R0410									
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420									
Gross — Non proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers' share	R0440									
Net	R0500									
Expenses incurred	R0550		20 055 292	5 351 760						387 352 916
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									387 352 916

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations			Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Indexlinked and unlinked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Premiums written										
Gross	R1410	481 939 571								481 939 571
Reinsurers' share	R1420	227 646 718								227 646 718
Net	R1500	254 292 853								254 292 853
Premiums earned										
Gross	R1510	345 161 784								345 161 784
Reinsurers' share	R1520	159 321 925								159 321 925
Net	R1600	185 839 859								185 839 859
Claims incurred										
Gross	R1610	86 920 123								86 920 123
Reinsurers' share	R1620	44 656 594								44 656 594
Net	R1700	42 263 529								42 263 529
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710									
Reinsurers' share	R1720									
Net	R1800									
Expenses incurred	R1900	81 597 274								81 597 274
Other expenses	R2500									
Total expenses	R2600									81 597 274

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

		Other life insurance							Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. unlinked)
		Insurance with profit participation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010										
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										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Gross Best Estimate	R0030										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080										
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re — total	R0090										
Risk Margin	R0100										
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0110										
Best estimate	R0120										
Risk margin	R0130										
Technical provisions — total	R0200										

			Health insurance (direct business)	Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees	Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010							
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							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best estimate								
Gross Best Estimate	R0030			613 756 325				613 756 325
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			262 871 353				262 871 353
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re — total	R0090			350 884 972				350 884 972
Risk Margin	R0100		18 944 796					18 944 796
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							
Best estimate	R0120							
Risk margin	R0130							
Technical provisions — total	R0200		632 701 121					632 701 121

S.17.01.02
Nonlife Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance								
		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Technical provisions calculated as a whole	R0010									
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	R0050									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross	R0060	13 019 848		28 729 202	181 180 025	281 947 216	833 022	403 657 964	3 356 684	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	6 026 455		1 704 778	33 485 356	52 111 542	37 857	116 583 243	136 339	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	6 993 393		27 024 424	147 694 669	229 835 674	795 165	287 074 721	3 220 346	
Claims provisions										
Gross	R0160	21 966 238		204 281 225	379 054 436	348 592 215	267 395	558 008 152	8 069 722	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	10 250 790		13 646 365	116 268 308	96 711 391	12 092	196 493 789	339 092	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	11 715 448		190 634 860	262 786 128	251 880 825	255 303	361 514 362	7 730 631	
Total Best estimate — gross	R0260	34 986 086		233 010 427	560 234 461	630 539 432	1 100 417	961 666 116	11 426 406	
Total Best estimate — net	R0270	10 708 841		217 659 284	410 480 797	481 716 498	1 050 468	648 589 084	10 950 976	
Risk margin	R0280	512 418		8 798 366	17 488 530	22 159 415	111 950	30 053 857	569 448	
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R0290									
Best estimate	R0300									
Risk margin	R0310									
Technical provisions — total	R0320	35 498 505		241 808 793	577 722 990	652 698 847	1 212 366	991 719 973	11 995 854	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	16 277 245		15 351 143	149 753 664	148 822 933	49 948	313 077 032	475 430	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re — total	R0340	19 221 260		226 457 650	427 969 326	503 875 914	1 162 418	678 642 940	11 520 424	

		Direct business and accepted proportional reinsurance			Accepted nonproportional reinsurance				Total Nonlife obligation
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Nonproportional health reinsurance	Nonproportional casualty reinsurance	Nonproportional marine, aviation and transport reinsurance	Nonproportional property reinsurance	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010								
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	R0050								
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best estimate									
Premium provisions									
Gross	R0060		50 671 574	13 817 470					977 213 006
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		4 659						210 090 228
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150		50 666 915	13 817 470					767 122 778
Claims provisions									
Gross	R0160		36 623 877	6 200 394					1 563 063 655
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240		2 312	370 636					434 094 774
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250		36 621 565	5 829 759					1 128 968 881
Total Best estimate -- gross	R0260		87 295 451	20 017 864					2 540 276 661
Total Best estimate -- net	R0270		87 288 480	19 647 229					1 896 091 658
Risk margin	R0280		5 834 096	1 730 385					87 258 465
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R0290								
Best estimate	R0300								
Risk margin	R0310								
Technical provisions -- total									
Technical provisions -- total	R0320		93 129 548	21 748 250					2 627 535 126
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default -- total	R0330		6 971	370 636					644 185 002
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re -- total	R0340		93 122 577	21 377 614					1 983 350 123

S.19.01.21
Nonlife insurance claims
Total Nonlife Business

Accident year / Underwriting year	Z0010	
-----------------------------------	-------	--

Gross Claims Paid (noncumulative)
(absolute amount)

Year	C0010	Development year										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior	R0100	1 568 107 159	599 464 640	120 041 729	75 072 120	54 319 236	82 249 793	37 356 807	15 872 381	18 742 126	3 371 838	4 972 906
N9	R0160	470 838 889	217 160 702	40 536 701	16 644 929	19 658 592	10 326 131	10 618 407	7 751 531	1 272 591	3 764 990	
N8	R0170	576 419 476	254 514 989	53 770 307	27 519 532	21 911 885	28 459 144	9 875 335	4 087 398	8 594 418		
N7	R0180	655 075 111	285 283 753	47 074 286	22 842 792	16 974 166	19 473 043	8 770 717	10 893 601			
N6	R0190	738 032 437	397 355 852	70 998 044	43 997 824	26 251 783	17 709 212	19 153 070				
N5	R0200	770 869 406	319 464 030	62 544 640	32 828 188	33 645 639	38 249 694					
N4	R0210	708 494 312	295 215 698	60 745 512	39 605 699	53 282 478						
N3	R0220	728 554 413	401 509 563	67 296 250	3 986 064							
N2	R0230	836 326 245	339 132 329	67 564 691								
N1	R0240	774 267 711	298 584 615									
N	R0250	842 464 382										

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions
(absolute amount)

Year	C0200	Development year										
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior	R0100											
N9	R0160											
N8	R0170											
N7	R0180								27 882 721			
N6	R0190							84 077 705	60 934 647			
N5	R0200											
N4	R0210					107 021 888						
N3	R0220				176 373 397							
N2	R0230			252 931 276								
N1	R0240		458 219 650									
N	R0250	853 120 171										

S.23.01.01
Own funds

		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 (EU) 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	175 000 000	175 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	734 133 300	734 133 300			
Subordinated liabilities	R0140	249 071 512			249 071 512	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	71 012 809			71 012 809	
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					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	1 229 217 621	909 133 300		320 084 321	
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1 229 217 621	909 133 300		320 084 321	
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 229 217 621	909 133 300		320 084 321	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 229 217 621	909 133 300		320 084 321	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	977 928 292	909 133 300		68 794 992	
SCR	R0580	794 327 169				
MCR	R0600	343 974 960				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	154,75 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	284,30 %				
		C0060				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	1 355 146 109				
Own shares (held directly and indirectly)	R0710					
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	375 000 000				
Other basic own fund items	R0730	246 012 809				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740					
Reconciliation reserve	R0760	734 133 300				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non life business	R0780					
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790					

Minimum Capital Requirement — Only life or only nonlife insurance or reinsurance activity
Linear formula component for nonlife insurance and reinsurance obligations

	R0010	C0010		
MCR _{nl} Result		315 371 867		
			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			18 708 841	20 103 379
Income protection insurance and proportional reinsurance				
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance			217 659 284	66 471 273
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance			410 480 797	329 746 957
Other motor insurance and proportional reinsurance			481 716 498	513 471 794
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance			1 100 417	1 991 298
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance			648 589 084	632 770 400
General liability insurance and proportional reinsurance			10 950 976	7 853 026
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance				
Assistance and proportional reinsurance			87 288 480	118 065 429
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance			19 647 229	31 532 962
Nonproportional health reinsurance				
Nonproportional casualty reinsurance				
Nonproportional marine, aviation and transport reinsurance				
Nonproportional property reinsurance				

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	R0200	C0040		
MCR _l Result		28 603 093		
			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				
Obligations with profit participation — future discretionary benefits				
Indeclinable and unlinked insurance obligations				
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			350 884 972	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations				30 335 011 573

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	343 974 960
SCR	R0310	793 355 928
MCR cap	R0320	357 010 167
MCR floor	R0330	198 338 982
Combined MCR	R0340	343 974 960
Absolute floor of the MCR	R0350	33 427 650
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	343 974 960