



Statkraft

STATKRAFT FORSIKRING AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Solvency and financial condition report

SFCR-rapport pr 31.12.2017

Statkraft Forsikring AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

(SFCR)

Pr 31.12.2017

Innhold

SAMMENDRAG	5
1.1 Virksomhet og risiko - Sammendrag	5
1.2 System for risikostyring og internkontroll.....	5
VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	6
A.1 Virksomhet.....	6
A.1.1 Navn og juridisk form på selskapet	6
A.1.2 Navn på finansiell tilsynsmyndighet som er ansvarlig for selskapet.....	6
A.1.3 Ekstern revisor for selskapet	6
A.1.4 Liste over vesentlig tilknyttede selskaper	6
A.1.5 Antall heltidsansatte	6
A.1.6 Selskapets forsikringsforretning og geografiske område.....	6
A.2 Forsikringsresultat	7
A.3 Kapitalforvaltningsresultat (Investeringsresultat)	7
A.3.1 Inntekter og kostnader fra investeringer etter aktivaklasse	8
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	8
A.4.1 Andre vesentlige inntekter og kostnader	8
A.5 Andre opplysninger.....	8
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	9
B.1 Generelle opplysninger om system for risikostyring og internkontroll	9
B.1.1 Roller og ansvar for administrasjon, ledelse og nøkkelposisjoner.....	9
B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden	11
B.1.3 Godtgjørelser i selskapet	11
B.2 Egnethet og Hederlighet (Krav til egnethet)	11
B.2.1 Formål og bruksområde	11
B.2.2 Hovedprinsipper.....	11
B.3 Risikostyringssystem inkludert egen risiko og solvensanalyse - ERSA (ORSA).....	12
B.3.1 Risikostyringssystem.....	12
B.3.2 ERSA-prosessen.....	12
B.3.3 Data og datakvalitet	13
B.3.3.1 Prinsipper for vurdering og håndtering av datakvalitet	13
B.3.3.2 Prosesser og kontroller for data og datakvalitet	13
B.4 Internkontrollsystem.....	14
B.4.1 Daglig leder.....	14
B.4.2 Risikostyringsfunksjon.....	14
B.4.3 Etterlevelsesfunksjon	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	16
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger.....	16

C. RISIKOPROFIL.....	17
C.1 Forsikringsrisiko.....	18
C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering	18
C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko	20
C.1.3 Sensitivitet.....	21
C.2 Markedsrisiko	21
C.2.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering	21
C.2.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for markedsrisiko	22
C.2.3 Sensitivitet.....	22
C.3 Kredittrisiko.....	22
C.3.1 Ulike kredittrisikoer.....	22
C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering motpartsrisiko... ..	23
C.3.1.2 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering konsentrasjonsrisiko	23
C.3.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for kredittrisiko.....	23
C.3.3 Sensitivitet.....	24
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.4.1 Beskrivelse og vurdering av likviditetsrisiko	24
C.4.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for likviditetsrisiko	24
C.4.3 Forventet resultat i fremtidige premier (EPIFP).....	25
C.4.4 Risk sensitivitet før likviditetsrisiko	25
C.4.5 Investering av eiendeler og forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for markeds-, likviditets- og kredittrisiko	25
C.5 Operasjonell risiko	25
C.5.1 Beskrivelse og vurdering av operasjonelle risikoer	25
C. 5.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for operasjonell risiko	26
C.5.3 Sensitivitet.....	26
C.6 Andre vesentlige risikoer	26
C.6.1 Etterlevelsesrisiko	26
C.6.2 Omdømmerisiko.....	27
C.6.3 Forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for andre vesentlige risikoer.....	27
C.6.4 Sensitivitet for andre vesentlige risikoer.....	27
C.7 Andre opplysninger.....	27
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	28
D.1 Eiendeler	28
D.1.1 Solvens II evaluering for hver aktivaklasse	28
D.1.1.1 Obligasjoner.....	28
D.1.1.2 Verdipapirfond.....	28
D.1.1.3 Andre investeringer.....	28
D.1.1.4 Kapitalforvaltning generelt	28
D.1.1.5 Kontanter og kontantekvivalenter.....	28
D.1.2 Solvens II - og regnskapsevaluering av de ulike aktivaklassene	29
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	29
D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger pr. bransje	29
D.2.2 Usikkerhet.....	31

D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i tekniske avsetninger fordelt pr. bransje	31
D.2.4 Andre eiendeler.....	31
D.2.4.1 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring.....	31
D.2.4.2 Ikke forsikringsrelaterte fordringer.....	31
D.2.4.3 Øvrige eiendeler.....	31
D.3 Andre forpliktelser.....	32
D.3.1 Solvens II og regnskapsforskjeller ved evaluering fordelt pr. klasse av andre forpliktelser.....	32
D.3.1.1 Forpliktelser ved utsatt skatt	32
D.3.1.2 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	32
D.3.1.3 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring.....	32
D.3.1.4 Øvrige forpliktelser	32
D.3.1.5 Garantiordningen	32
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	32
D.5 Andre opplysninger.....	32
E. KAPITALFORVALTNING (KAPITALSTYRING EGENKAPITAL).....	33
E.1 Ansvarlig kapital.....	33
E.1.1 Mål, prinsipper og prosess for styring av ansvarlig kapital.....	33
E.1.2 Ansvarlig kapital klassifisert i kapitalgrupper.....	33
E.1.3 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper	34
E.1.4 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke minstekravet klassifisert i kapitalgrupper.....	34
E.1.5 Forskjellen mellom ansvarlig kapital, som vist i regnskapet og Solvens II når eiendeler overstiger forpliktelser.....	34
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	35
E.2.1 Foretakets planlagte bruk av forenklede beregninger.....	35
E.2.2 Solvens kapitalkrav - og minimums kapitalkravs beløp	35
E.2.3 Solvens kapitalkrav fordelt pr. risiko.....	35
E.2.4 Data brukt for å beregne Minimumskapital krav	36
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	36
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	36
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	36
E.6 Andre opplysninger.....	36
F. UTGÅR I SFCR-RAPPORT.....	36
G. SFCR-RAPPORT: RAPPORTERINGSMALER.....	37
H. STYRETS GODKJENNING AV SFCR- RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER.....	37
VEDLEGG – RAPPORTERINGSMALER	38

SAMMENDRAG

1.1 Virksomhet og risiko - Sammendrag

Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter stiller krav til at forsikringsforetak årlig offentligjør en rapport om selskapets solvens og finansiell stilling (SFCR). Dette dokumentet er Statkraft Forsikring AS SFCR-rapport pr. 31.12.2017.

Egenforsikringsselskapet Statkraft Forsikring AS ble etablert i 1997 og eies av Statkraft AS. Selskapet har forretningsadresse i Oslo og konsesjon som skadeforsikringsselskap.

I 2017 har selskapet videreført sin strategi som risikobærer i Statkraftkonsernets forsikringsordninger der formålet er å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid.

I løpet av 2017 har det ikke vært vesentlige endringer i foretakets virksomhet, utvikling, risikostyring og internkontroll, risikoprofil, verdsettelse for solvensformål eller kapitalforvaltning.

Tabellen nedenfor viser solvenssituasjonen for selskapet:

Tall i MNOK	2017		2016	
	SCR	MCR	SCR	MCR
Tellende ansvarlig kapital	369,133	360,376	358,762	350,500
Kapitalkrav	162,922	40,730	143,550	35,888
Endring	206,211	319,646	215,212	314,613
Dekningsprosent	227 %	885 %	250 %	977 %

1.2 System for risikostyring og internkontroll

Selskapet har fokus på risikostyring og internkontroll, og har etablert et hensiktsmessig styringssystem og organisering.

Statkraft Forsikring AS' system for risikostyring

Risikostyringen i Statkraft Forsikring AS omfatter følgende områder: overtakelse av risikoeksponering (underwriting), fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger, balansestyring, kapitalforvaltning, styring av likviditets- og konsentrasjonsrisiko, styring av operasjonell risiko, samt gjenforsikring (reassurans) og andre risikoreduserende teknikker.

Selskapets risikostyringssystem med tilhørende risikorammer og retningslinjer sikrer at nødvendige prosesser og prosedyrer er på plass for å tilfredsstille de krav som følger av gjeldende rammebetingelser (Solvens II regelverk).

Statkraft Forsikring AS er organisert med tre forsvarslinjer.

- Første forsvarslinje – Daglig ledelse
- Andre forsvarslinje – Risikostyringsfunksjon, etterlevelsesfunksjon og aktuarfunksjon
- Tredje forsvarslinje – Internrevisjonsfunksjon

VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 Virksomhet

Statkraft Forsikring AS overtar i hovedsak risiko som koassurandør og reassurandør for frontende forsikringsselskap. I 2017 har selskapet hatt eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, person og ansvar. Selskapet avlaster deler av sin eksponering ved inngåelse av reassuranseavtaler i det internasjonale reassuransemarkedet. Statkraft Forsikring AS stiller krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende kredittvurderingsselskap. Samlet overtatt risiko for egen regning er innenfor styrevedtatte eksponeringsrammer. Eksponeringsrammene sikrer at selskapets risikoeksponeringer er akseptable sett i forhold til tilgjengelig kapital. Statkraft Forsikring AS er medlem av Norsk Naturskadepool.

A.1.1 Navn og juridisk form på selskapet

Statkraft Forsikring AS er et aksjeselskap registrert med kontor på følgende adresse:
Lilleakerveien 6
0216 Oslo

A.1.2 Navn på finansiell tilsynsmyndighet som er ansvarlig for selskapet

Statkraft Forsikring AS er under tilsyn av:
Finanstilsynet
Revierstredet 3
0151 Oslo

A.1.3 Ekstern revisor for selskapet

Uavhengige revisorer for selskapet er:
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

A.1.4 Liste over vesentlig tilknyttede selskaper

Statkraft Forsikring AS er egenforsikringsselskap for Statkraft AS og datterselskap i konsernet. Statkraft AS eier alle aksjene i selskapet.

A.1.5 Antall heltidsansatte

Statkraft Forsikring AS hadde en ansatt i 2017.

A.1.6 Selskapets forsikringsforretning og geografiske område

Statkraft Forsikring AS har konsesjon til å overta direkte forsikring og gjenforsikring knyttet til selskap i Statkraftkonsernet og direkte eierandeler. Selskapets forpliktelser er innen følgende seks definerte Solvens II forsikringsbransjer:

- Gruppeliv
- Forsikring mot inntektstap
- Forsikring mot brann og annen skade på eiendom
- Ansvarsforsikring
- Ansvarsforsikringsforpliktelser
- Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser

Statkraft Forsikring AS deltar i Statkraftkonsernets forsikringsprogram som samlet omfatter Statkraft AS og datterselskap, totalt i 12 land.

A.2 Forsikringsresultat

Tabellen under viser selskapets premier, erstatninger og kostnader fordelt på forsikringsbransjer i henhold til Solvens II pr 31.12.2017 og 31.12.2016:

Tall i MNOK	Brutto opptjent premie	Gjenforsikringsandel opptjent premie	Brutto erstatninger	Gjenforsikringsandel erstatninger	Brutto driftskostnader	Resultat av teknisk regnskap 2017	Resultat av teknisk regnskap 2016
Gruppeliv	1,949	-0,156	3,473	-	0,322	-2,001	-1,418
Forsikring mot inntektstap	1,732	-0,152	-1,056	-0,025	0,285	2,375	-0,320
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	55,491	-19,077	42,839	-7,700	5,203	-3,928	20,307
Ansvarsforsikring	0,003	-	0,002	-	-	0,001	1,517
Ansvarsforsikringsforpliktelser	0,385	-	0,209	-	0,078	0,098	-1,887
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	20,038	-6,773	182,357	-159,542	2,270	-11,820	-17,247
Sum	79,598	-26,158	227,824	-167,266	8,157	-15,275	0,953

I 2017 hadde Statkraft Forsikring AS et teknisk resultat på MNOK – 15,275, som er en reduksjon på MNOK 16,227 i forhold til 2016.

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringselskap for Statkraftkonsernet vil fremtidig forretning og ledelsesmessige beslutninger være tilpasset konsernets utvikling og behov. Selvstendige prognoser for egenforsikringselskapet er dermed mindre relevant.

Selskapets egenregningseksposering og reassuranseavdekning blir balansert på en slik måte at selskapets netto eksponering er forsvarlig sett i forhold til tilgjengelig kapital og innen de eksponeringsrammer som er gitt av styret. Samtlige avtaler er etablert slik at administrasjonskostnadene holdes så lave som mulig.

I 2017 er det rapportert en ny skade som kan belaste selskapets reassurandører, og pr. 31.12.2017 har selskapet to åpne skader overfor reassurandørene. Omfanget av skadene er, når denne rapporten skrives, fortsatt usikker. Skadene vil maksimalt belaste selskapets egenregning med MNOK 21,000 per hendelse.

A.3 Kapitalforvaltningsresultat (Investeringsresultat)

Selskapet har en forsvarlig kapitalforvaltning, «prudent person principle», og målsetningen med forvaltningen er at finne en hensiktsmessig balanse mellom avkastning og risiko. Statkraft Forsikring AS har en konservativ kapitalforvaltning av selskapets midler. Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko er søkt redusert gjennom diversifisering innen, og mellom ulike aktivaklasser. Risikoen i den totale porteføljen er lav gjennom begrenset kredittrisiko i renteporteføljen og eksponering i aksjemarkedet, samt noe eksponering innen eiendom.

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringselskap for Statkraftkonsernet vil fremtidig forretning og ledelsesmessige beslutninger være tilpasset konsernets utvikling og behov. Selvstendige prognoser for egenforsikringselskapets kapitalforvaltning er dermed mindre relevant.

A.3.1 Inntekter og kostnader fra investeringer etter aktivaklasse

Selskapets eiendeler er investert i følgende aktivaklasser:

- Pengemarked / Money market
- Obligasjoner Norge / Bonds Norway
- Obligasjoner Global / Bonds Global
- Aksjer Norge / Equity Norway
- Aksjer Global / Equity Global
- Eiendom / Real Estate



Fordeling pr aktivaklasse
Allocation per investment category

Obligasjoner - MNOK 302,469

Selskapet har investert i norske obligasjoner utstedt av stat/kommune, bank/kreditt-institusjon/finansieringsforetak (herunder obligasjoner med fortrinnsrett) og industriselskap som er underlagt kredittvurdering.

Verdipapirfond mv. - MNOK 272,660

Selskapet har investert i norske pengemarkedsfond, utenlandske stat- og kredittobligasjonsfond samt norske og utenlandske aksjefond som gir en diversifisert portefølje av verdipapirer. Selskapet har investert i aktivaklasse eiendom ved eierandeler i eiendomsfond. Valg av verdipapirfond gjøres med lavt eller moderat avvik fra referanseindeks og med investering fond som er forvaltet av en anerkjent forvalter.

Andre investeringer - MNOK 3,089

Andre investeringer er forvalterkonto i DNB.

Kontanter og kontantekvivalenter – MNOK 4,433

Selskapet har driftskonto i Danske Bank AS.

Resultater av investeringer pr. 31.12.2017 etter aktivaklasse er vist under:

Tall i MNOK	Utbytte	Renter	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap	Kostnader	Totalt 2017	Totalt 2016
Obligasjoner	-	6,731	-0,134	0,285	-	6,882	6,348
Verdipapirfond mv	4,359	3,447	15,371	-7,226	-	15,951	14,353
Kontanter og kontantekvivalenter	-	-0,311	-	-	-	-0,311	0,094
Derivater	-	-	-	-	-	-	1,504
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer	-	-	-	-	-0,327	-0,327	-0,293
Netto inntekter fra investeringer	4,359	9,867	15,238	-6,941	-0,327	22,195	22,006

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

A.4.1 Andre vesentlige inntekter og kostnader

Selskapet hadde ingen andre vesentlig inntekter eller kostnader i 2017.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet hadde ingen andre vesentlige forhold vedrørende virksomhet og resultater i 2017.

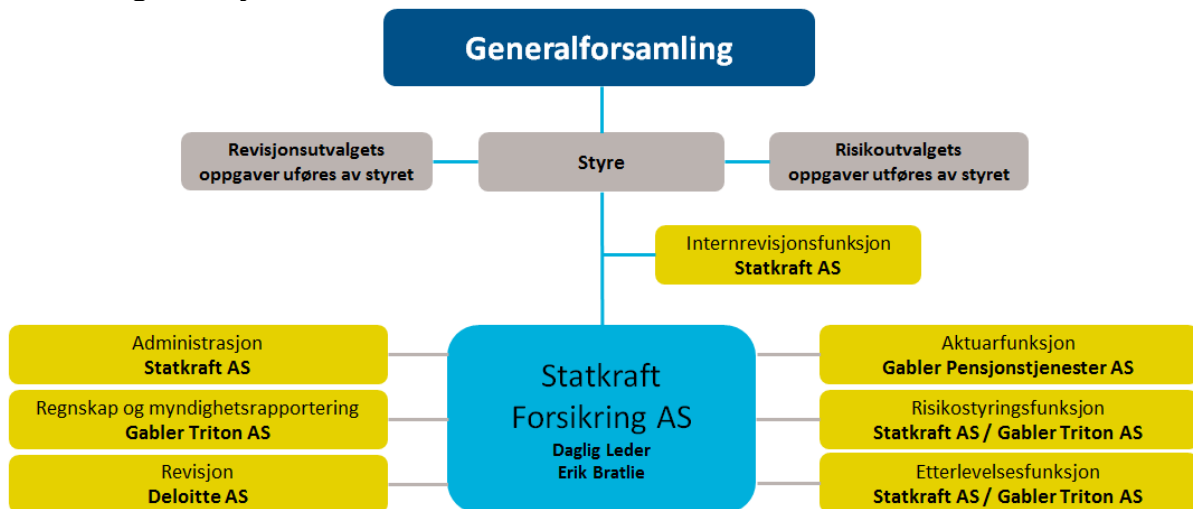
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelle opplysninger om system for risikostyring og internkontroll

B.1.1 Roller og ansvar for administrasjon, ledelse og nøkkelposisjoner

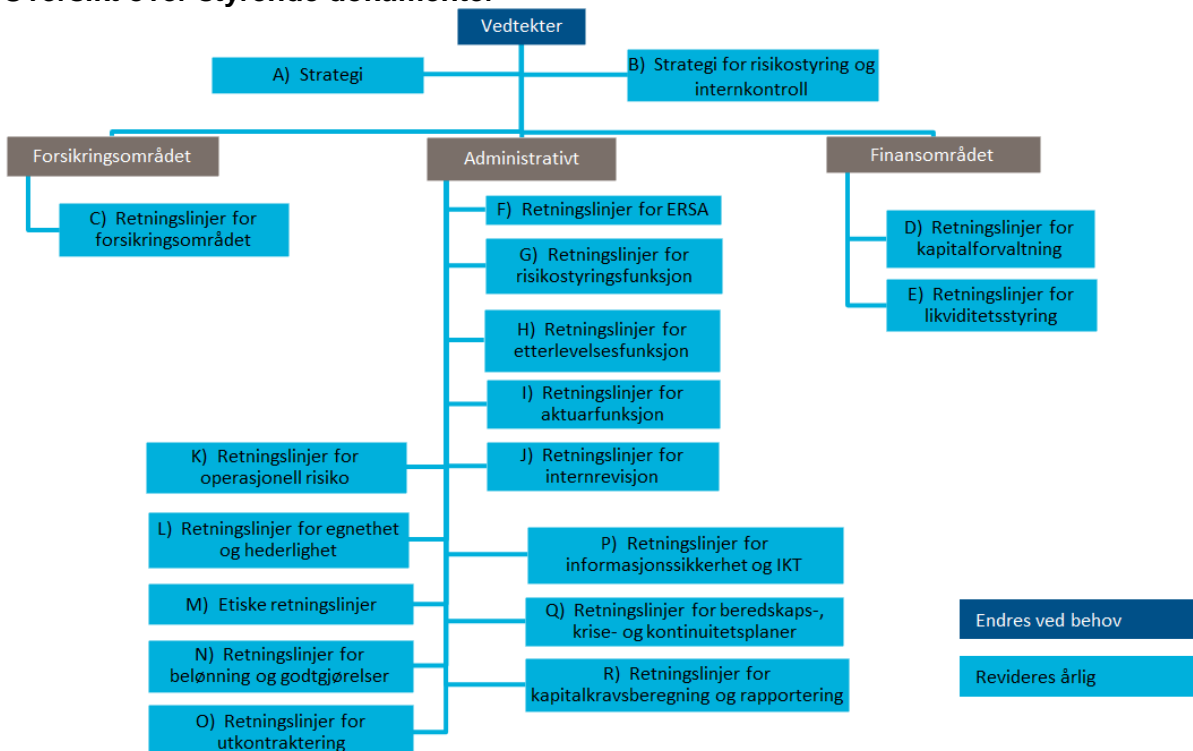
Statkraft Forsikring AS' strategi er, gjennom å delta som risikobærer i Statkraftkonsernets forsikringsordninger - å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid.

Internt organisasjonskart



Internrevisjonsfunksjon rapporterer direkte til styret. De resterende nøkkelfunksjonene rapporterer til daglig leder, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

Oversikt over styrende dokumenter



Styret

Styrets oppgaver og mandat er bestemt ved aksjeloven, forsikringsloven annen lovgivning herunder lov om forsikringselskaper med tilhørende forskrifter, selskapets vedtekter og generalforsamlingens beslutninger.

Styrets hovedoppgaver:

- Forestå forvaltningen av selskapet
- Påse at virksomheten drives i samsvar med aksjeloven, forsikringsloven selskapets vedtekter og retningslinjer fastsatt av generalforsamlingen
- Sørgе for en forsvarlig organisering av virksomheten
- Holde seg orientert om selskapets økonomiske stilling og påse at dets virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll
- Behandle og fastsette selskapets strategi og økonomiske planer, årsregnskap og styrets beretning
- Tilsette og eventuelt si opp eller avskjedige daglig leder, samt fastsette dennes lønn
- Føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig
- Iverksette de undersøkelser styret finner nødvendig for å kunne utføre sine oppgaver. Undersøkelser kan kreves av ett eller flere styremedlemmer.
- Behandle de saker som i henhold til gjeldende regelverk tilligger revisjonsutvalg og risikoutvalg

Generell informasjon om de viktigste funksjonene i selskapet

Nedenfor følger en oppsummering av myndighet, ressurser og operasjonell uavhengighet av nøkkelfunksjoner.

Andre forsvarslinje

Risikostyringsfunksjonen – Kontrolldelen av risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Gabler Triton AS og de operative delene utføres av administrasjonen i selskapet som er utkontraktert til Statkraft AS. Det foreligger en rutine for arbeidsdeling mellom den kontrollerende og den operative delen av funksjonen. Risikostyringsfunksjonen har kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under dennes ansvarsområde. Funksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Risikostyringsfunksjonen er uavhengig i forhold til de funksjoner og områder den kontrollerer.

Etterlevelsesfunksjonen – Kontrolldelen av etterlevelsesfunksjonen er utkontraktert til Gabler Triton AS og de operative delene utføres av administrasjonen i selskapet som er utkontraktert til Statkraft AS. Det foreligger en rutine for arbeidsdeling mellom den kontrollerende og den operative delen av funksjonen. Etterlevelsesfunksjonen sikrer etterlevelsen av gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer for Statkraft Forsikring AS. Funksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Funksjonen er uavhengig i forhold til de funksjoner og områder den kontrollerer.

Aktuarfunksjonen – Aktuarfunksjonen var utkontraktert til Mercer AS i 2017 og er utkontraktert til Gabler Pensjonstjenester AS i 2018. Funksjonen koordinerer beregning av tekniske avsetninger for Statkraft Forsikring AS og bidra til effektiv gjennomføring av risikostyring, særlig med hensyn til de risikomodeller som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene.

Mer informasjon finnes i avsnitt B.4.2., B.4.3 og B.6.

Tredje forsvarslinje

Internrevisjonsfunksjonen – Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Internrevisjonen i Statkraft AS. Funksjonens uavhengighet fra selskapets øvrige aktiviteter sikres ved at det benyttes internrevisor fra Statkraft AS og uavhengige eksterne fagrevisorer. Internrevisjonsfunksjonen rapporterer direkte til styret. Mer informasjon finnes i avsnitt B.5.

B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden

Fra 2017 til 2018 ble selskapets aktuarfunksjon overført fra Mercer AS til Gabler Pensjonstjenester AS.

Det ble ikke foretatt noen vesentlige endringer i styringssystemet i løpet av 2017.

B.1.3 Godtgjørelser i selskapet

Godtgjørelsesordning er i samsvar med selskapets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Informasjon om godtgjørelsesordning og hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse samt kvantitativ informasjon om godtgjørelsen offentliggjøres i årsrapporten. For daglig leder skal en eventuell variabel godtgjørelse ikke utgjøre med enn halvparten av den faste godtgjørelsen. For tillitsvalgte er godtgjørelsen basert på fast årlig honorar.

B.2 Egnethet og Hederlighet (Krav til egnethet)

B.2.1 Formål og bruksområde

Statkraft Forsikring AS tilfredsstiller gjeldende myndighetskrav om egnethet og hederlighet.

B.2.2 Hovedprinsipper

Krav til administrasjonen og nøkkelfunksjoner

Det er stilt krav til at alle personer i administrasjonen i Statkraft Forsikring AS, samt personer som innehar nøkkelfunksjoner skal være egnede og hederlige. Dette gjelder også for utkontrakterte funksjoner.

Krav til styret

For styret er det stilt krav om styremedlemmenes hederlighet og til styrets samlede kompetanse.

Retningslinjer for vurdering av egnethet

Statkraft Forsikring AS stiller krav til egnethet representert ved kunnskap, kompetanse og erfaring hos det samlede styret, daglig leder, administrasjonen og ansvarlige for nøkkelfunksjoner innenfor følgende områder:

- Statkraft Forsikring AS' strategi og forretningsmodell, herunder rollen som et egenforsikringselskap i Statkraftkonsernet
- Systemet for risikostyring og internkontroll
- Ledelseskompetanse
- Forsikringskompetanse
- Markedskunnskap
- Regnskapsmessig kompetanse
- Aktuarielle vurderinger
- Likviditet og kapitalforvaltning
- Regulatoriske rammeverk og krav

B.3 Risikostyringssystem inkludert egen risiko og solvensanalyse - ERSA (ORSA)

Formål med selskapets system for risikostyring og internkontroll er å sikre forsvarlig drift og effektiv måloppnåelse. Selskapets egen risiko og solvensanalyse (ERSA) er et viktig verktøy i arbeidet med risikostyring.

B.3.1 Risikostyringssystem

Risikostyring er å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan påvirke oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og skal inngå i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten.

Statkraft Forsikring AS skal til enhver tid ha kontroll med alle typer vesentlige risiko knyttet til sin virksomhet. Risikostyring brukes for å styre selskapets risiko innenfor de rammer som er vedtatt av styret. Internkontroll er en del av selskapets helhetlige risikostyring og omfatter alle de tiltak som er iverksatt for å sikre at det er rimelig grad av sikkerhet for at Statkraft Forsikring AS når de mål som selskapet har satt, herunder å sikre at faktisk risikoeksponering er i tråd med vedtatt risikotoleranse og -rammer. Selskapets internkontroll omfatter kontrollmiljøet, organisering og arbeidsdeling, overvåking, rapportering, samt kontroller. Med kontrollmiljø menes blant annet holdninger, organisasjonskultur, opplæring og kompetanse, etiske retningslinjer.

Statkraft Forsikring AS er eksponert mot flere ulike risikoområder og har etablert overordnede mål i strategi og retningslinjer for de mest relevante risikoområdene. Selskapet har en løpende prosess for å identifisere, vurdere og håndtere risiko for å sikre mål- og resultatoppnåelse. Det er etablert prosesser for å overvåke og å rapportere risiko, avvik og gjennomføring av tiltak.

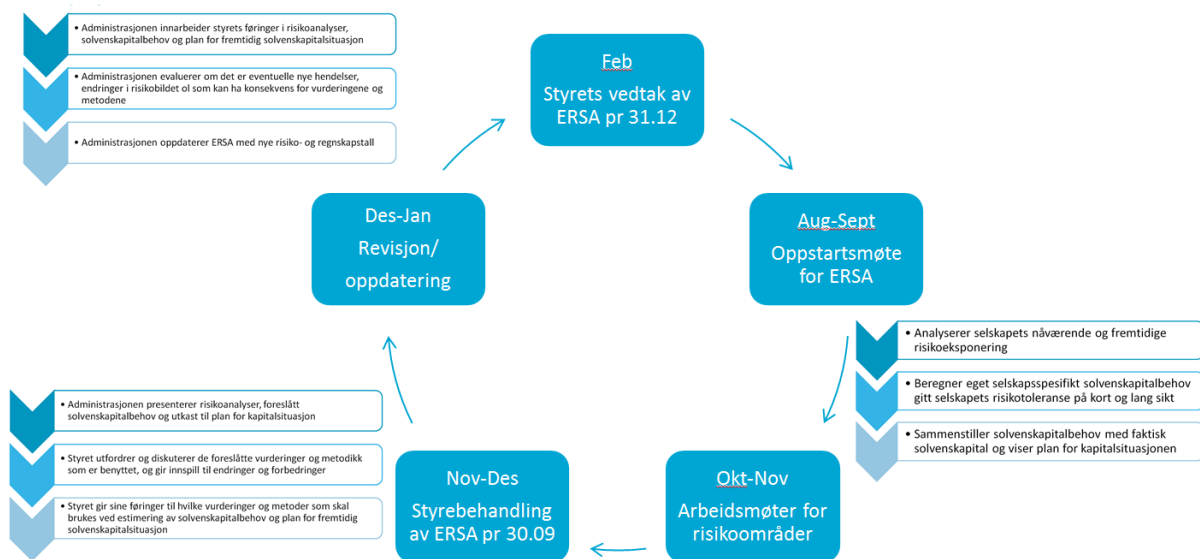
Risikostyringssystemet støttes av en hensiktsmessig organisasjonsstruktur med klart definerte roller og ansvar som er tydelig kommunisert. Risikostyring og internkontroll er integrert som en del av selskapets ordinære virksomhetsstyring og styringsmodell. Systematisk risikovurdering inngår som del av prosessen ved fastsettelse av mål, plan, strategi og retningslinjer for de ulike risikoområdene, kapitalbehovsvurderinger og kapitalplanlegging.

Mer informasjon om risikostyring av hver risikokategori finnes i avsnitt C i denne rapporten. Avsnitt C omhandler også forsvarlig kapitalforvaltning, «prudent person principle», i forhold til investeringer, andre vesentlige risikoer som selskapet har identifisert og bruk av kredittvurderingsbyråer for å sikre kredittverdighet på selskapets investeringer.

B.3.2 ERSA-prosessen

Hensikten med ERSA-prosessen er å fastsette Statkraft Forsikring AS' behov for solvenskapital basert på selskapets mål, strategi, aktuell og forventet risikoeksponering, samt gjeldende risikorammer og regulatoriske bestemmelser. Solvenskapitalbehovet vurderes på kort og lengre sikt i lys av de risikoeksponeringer selskapet er og kan bli eksponert mot. Selskapet vurderer hvordan det fastsatte solvenskapitalbehovet skal tilfredsstilles, herunder overholdelse av regulatoriske minimumskravene til kapital. Vurderingen av kapitalbehov omfatter størrelsen på, sammensetningen og fordelingen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten og til den risiko som vil kunne oppstå.

Under vises skisse for ordinær ERSA-prosess i Statkraft Forsikring AS. Selskapet gjennomfører også årlig revisjon av styringssystem og styrende dokumenter:



ERSA-rapporten pr 31.12.2017 er vedtatt av styret og solvenskapitalmargin er beregnet i samsvar med selskapets faktiske risikoprofil.

B.3.3 Data og datakvalitet

Statkraft Forsikring AS har data som er nøyaktige, komplette, tidsriktige, hensiktsmessige og oppfyller Solvens II kravene om datakvalitet.

B.3.3.1 Prinsipper for vurdering og håndtering av datakvalitet

Det foreligger tilstrekkelig historisk datagrunnlag til å kunne identifisere vesentlige risikofaktorer og underliggende trender på en tilfredsstillende måte. Selskapet anvender tilgjengelig data konsekvent over tid. Data som er relevante ekskluderes ikke i beregningen av forsikringstekniske avsetninger uten begrunnelse. Anvendt data inneholder ikke vesentlige feil. En feil ansees å være vesentlig dersom den vil føre til at vedkommende som bruker resultatet av beregningene som beslutningsgrunnlag vil endre oppfatning/konklusjon i vurderingen av en problemstilling. Selskapet tillater at det benyttes data fra eksterne kilder dersom de overnevnte forutsetningene er tilfredsstillt. I tillegg er Statkraft Forsikring AS og leverandører av utkontrakterte tjenester innforstått med hvilke forutsetninger og metodikk som ligger til grunn for behandlingen av dataene som er levert av eksterne parter. Ved begrensninger/usikkerhet i datagrunnlaget dokumenterer selskapet hvordan begrensningene blir håndtert og hvilke funksjoner i risikostyringssystemet som har ansvaret for prosessen.

B.3.3.2 Prosesser og kontroller for data og datakvalitet

Det gjennomføres identifikasjon, vurdering, kontroll og overvåking av datakvalitet på både overordnet- og transaksjonsbasert nivå, slik at overvåkingen dekker ulike detaljnivåer og stadier av forretningsregler, herunder kildecodesystemer og modellinput. Videre foreligger det prosesser for lagring av historiske data og krav til dokumentasjon ved justering av originale data. Ved justering av datagrunnlag skal det originale datasettet lagres. Dokumentasjonen lagres på hensiktsmessig sted og gjøres tilgjengelig for revisor, internrevisor og tilsynsmyndigheter ved forespørsel. Det foreligger prosesser som sikrer at data overvåkes og oppdateres. Det dokumenteres både frekvens og hvem som er ansvarlig for å gjennomføre overvåking og oppdatering.

B.4 Internkontrollsystem

Statkraft Forsikring AS' styre, daglig leder, risikostyringsfunksjon, etterlevelsesfunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon har alle konkrete oppgaver i forhold til risikostyring og internkontroll.

Styret skal påse at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Statkraft Forsikring AS' risikostyringssystem er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer.

- **Første forsvarslinje** – Daglig ledelse
- **Andre forsvarslinje** – Risikostyringsfunksjonen, etterlevelsesfunksjonen og aktuarfunksjonen
- **Tredje forsvarslinje** – Internrevisjonsfunksjonen

B.4.1 Daglig leder

Daglig leder har i forhold til risikostyring og internkontroll ansvaret for å fremlegge driftsinformasjon, vurderinger og forslag til vedtak i saker som styret i samsvar med gjeldende lover, selskapets vedtekter eller administrative bestemmelser skal behandle og fatte vedtak om. Videre er daglig leder ansvarlig for at styringssystemer, organisering og selskapets kompetanse er hensiktsmessig og tilstrekkelig for å innfri krav gitt av myndighetene og selskapet selv.

B.4.2 Risikostyringsfunksjon

Risikostyringsfunksjonen skal understøtte implementering av selskapets system for risikostyring, på en måte som er objektiv og uten føringer fra andre funksjoner (administrasjon og ledelse). Risikostyringsfunksjonen består av en kontrollerende del som er utkontraktert til Gabler Triton AS og en operativ del som utføres i selskapet. Funksjonen er underlagt daglig leder. Den ansvarlige for risikostyringsfunksjonen vil også være ansvarlig for etterlevelsesfunksjonen, og vedkommende skal ut over dette ikke ha andre arbeidsoppgaver for selskapet som kan påvirke uavhengigheten til risikostyringsfunksjonen.

Risikostyringsfunksjonens oppgaver er å:

- Gi råd til ledelse, styre og administrasjon med hensyn til risikostyring i forhold til strategiske forhold
- Identifisere risiko ved å utføre analyser og foreta vurderinger
- Foreta analyser og vurderinger på risikotall for å sikre at disse er riktige og komplette
- Ha et overordnet og aggregert syn på risikoprofilen
- Dokumentere gjennomførte risikovurderinger
- Initiere og drive selskapets egen risiko og solvensanalyse (ERSA)
- Utarbeide og oppdatere selskapets risikoregister og risikokart
- Utvikle, implementere og drifte risikostyringssystemet i tråd med god praksis og selskapets behov
- Påse at alle enheter i selskapet har etablert og gjennomfører hensiktsmessige prosesser og rutiner for risikostyring og for å sikre etterlevelse av vedtatt risikotoleranse og vedtatte risikorammer
- Overvåke og bidra til å sikre effektiv drift av risikostyringssystemet
- Rapportere risikoeksponeringer

B.4.3 Etterlevelsesfunksjon

Formålet med etterlevelsesfunksjonen er å sikre etterlevelsen av gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer for Statkraft Forsikring AS, og gjennomføre de styrevedtatte retningslinjene i dette dokument. Etterlevelsesfunksjonen består av en kontrollerende del som er utkontraktert til Gabler Triton AS og en operativ del som utføres i

selskapet. Funksjonen er underlagt daglig leder. Den ansvarlige for etterlevelsesfunksjonen vil også være ansvarlig for risikostyringsfunksjonen, og vedkommende skal ut over dette ikke ha andre arbeidsoppgaver for selskapet som kan påvirke uavhengigheten til etterlevelsesfunksjonen.

Etterlevelsesfunksjonens oppgaver er å:

- Gi råd til styre, ledelse og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, eventuelt også andre regelverk og interne rammer og retningslinjer
- Løpende overvåking av utviklingen på regelverksfronten slik at endringer i relevant regelverk identifiseres/fanges opp i tide og dermed gir grunnlag for konsekvensvurderinger og nødvendige tiltak for å sikre etterlevelsen av de nye reglene
- Foreta vurderinger av de mulige konsekvenser som varslede eller forventede regelverksendringer kan få for selskapet og foreslå relevante tiltak og tilpasninger, herunder å gi råd til ledelsen og styret om konsekvensene av forventede regelverksendringer
- Vurdere selskapets rutiner og prosedyrer for å sikre regelverksetterlevelse, herunder å foreslå nødvendige forbedringer i rutiner og prosedyrer
- Utarbeide årsplan for prioritering av etterlevelsesarbeidet

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen skal på vegne av styret og daglig leder undersøke om Statkraft Forsikring AS har etablert og gjennomfører en tilstrekkelig og effektiv risikostyring og internkontroll. Internrevisjonen foretar, uavhengig av administrasjonen, systematiske risikovurderinger og undersøkelser av risikostyringssystemet for å sikre at det virker på en hensiktsmessig og betryggende måte.

Internrevisjonsfunksjonens oppgaver er å:

- Gjennomføre vurderinger av effektiviteten og hensiktsmessigheten til rammeverket for risikostyring og internkontroll, og andre deler av selskapets styringsstruktur
- Bidra til å forbedre hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens styrings- og kontrollprosesser
- Være objektiv og uavhengig fra de operative funksjoner i selskapet
- Rapportere sine vurderinger til styret og ledelsen

Internrevisjonsfunksjonen er uavhengig av andre typer revisjonsaktiviteter i selskapet. Statkraft Forsikring AS' internrevisjonsfunksjon har tilstrekkelig kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som hører til under ansvarsområdet. Videre har internrevisjonsfunksjonen:

- Tilgang til virksomhetens ledelse
- Myndighet til å be ledelsen om nødvendig tilgang til personal og dokumenter, slik at revisjoner kan gjennomføres fullstendig og effektivt
- Uinnskrenket innsyn i alle forretningsmessige og administrative systemer
- Rett til å møte i virksomhetens styremøter

Internrevisjonsfunksjonen gjennomførte følgende revisjoner i 2017:

- Styring og kontroll
- ERSA
- Overtakelse av risikoeksponering
- Etterlevelse Pilar 1
- IKT

Internrevisjonen har i 2017 ikke avdekket vesentlige svakheter hos Statkraft Forsikring AS.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen har en sentral rolle i selskapets beregninger av forsikringstekniske avsetninger og bidrar til effektiv gjennomføring av risikostyringssystemet, særlig med hensyn til de risikomodellene som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene.

Aktuarfunksjonen koordinerer beregningen av de tekniske avsetninger. Funksjonen bruker hensiktsmessig metodikk modeller og forutsetninger for beregning av de tekniske avsetninger samt sørger for at beregningene er konsistente med underliggende prinsipper. Aktuarfunksjonen er underlagt daglig leder og er utkontraktert til Mercer AS for 2017 og Gabler Pensjonstjenester AS for 2018.

Aktuarfunksjonen har fastsatt de forsikringstekniske avsetningene for selskapet pr. 31.12.2017. Funksjonen har fått anledning til å gi kommentarer til ERSA-rapporten.

B.7 Utkontraktering

Statkraft Forsikring AS kan inngå utkontrakteringsavtaler for ulike formål. Normalt vil dette omfatte ett eller flere av følgende:

- Oppnå kostnadsfordeler
- Sikre at virksomheten skalerbar
- Sikre kompetanse, ressurs- og systemtilgang
- Redusere nøkkelpersonrisiko og øke sikkerheten for driftskontinuitet.

Ved utkontraktering er det viktig at Statkraft Forsikring AS har et samarbeid med leverandører som bidrar til å ivareta ønsket kvalitet, rettidig leveranse, etterlevelse av formalkrav og konkurransedyktig pris på de tjenester selskapet leverer. For å bidra til at Statkraft Forsikring AS oppnår sine målsetninger er det nødvendig å ha tilgang på relevant kompetanse, kapasitet eller ressurser, enten internt eller eksternt gjennom anskaffelse fra eller utkontraktering til relevante fagmiljøer. Valget mellom å løse oppgavene ved hjelp av egne ansatte eller gjennom kjøp av tjenester fra eksterne leverandører skal være basert på kost-/nyttebetraktninger.

Daglig ledelse av selskapet kan ikke utkontrakteres. Hovedprinsipper for utkontraktering er:

- Det overordnede prinsippet for utkontraktering er at utkontraktering i seg selv ikke skal påføre Statkraft Forsikring AS økt operasjonell risiko.
- Parter i utkontrakteringsforhold skal tilfredsstille selskapets retningslinjer for egnethet og hederlighet
- Utkontraktering skal ikke svekke styring og kontroll i selskapet
- Utkontraktering skal ikke svekke tilsynsmyndighetenes muligheter for å føre effektivt tilsyn
- Utkontraktering skal ikke svekke kontinuiteten og kvaliteten i kundeservicen som ytes av selskapet.

For informasjon om rapporteringslinjer i forbindelse med utkontraktering, se internt organisasjonskart i avsnitt B.1.1.

B.8 Andre opplysninger

Selskapet hadde for 2017 ingen andre vesentlige opplysninger å gi i forhold til system for risikostyring og internkontroll. Selskapet vurderer at system for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig i forhold til selskapets type og størrelse.

C. RISIKOPROFIL

Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringselskap og et verktøy i Statkraftkonsernets risikostyring. Selskapets hovedoppgave er å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer.

Innen forsikringsområdet har selskapet høy risikotoleranse. I tillegg til forsikringsvirksomhet er kapitalforvaltning en vesentlig del av selskapets aktivitet. Risiko knyttet til kapitalforvaltning skal relativt sett være lavere enn risiko fra forsikringsområdet.

Selskapet har eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, prosjekt, person og ansvar. Endringer i selskapets forretning vil være et resultat av endring i Statkraftkonsernets virksomhet. Statkraft Forsikring AS vil dermed være sårbar for endringer i konsernets forretningsstrategi og risikofinansieringsstrategi.

Risikostyring og kontroll for selskapets risikoområder beskrives og evalueres etter følgende kriterier:

- Kvaliteten på vedtatte rammer, retningslinjer, prosedyrer og rutiner på området
- Graden av etterlevelse av vedtatte rammer, prosedyrer og rutiner, herunder nøkkelkontroller som ikke er gjennomført som forutsatt
- Kvaliteten på modeller, informasjons- og styringssystemer på området
- Graden av lederinvolvering på området
- Selskapets kompetanse på området
- Erfaringer og historikk for uventede tap og negative hendelser på området

I ERSA prosessen gjennomføres det en evaluering av faktisk risikoprofil i forhold til SCR-forutsetningene før beregning og fastsettelse av solvenskapitalbehov for hvert risikoområde.

Statkraft Forsikring AS erklærer herved at:

- Selskapet ikke har stilt sikkerhet i henhold til artikkel 214 i forskrift om utfyllende regler til Solvens II forskriften, arten av denne sikkerheten, arten og verdien av eiendeler som er stilt som sikkerhet, og de tilsvarende faktiske og betingende forpliktelsene som har oppstått som følge av denne avtalen om sikkerhetsstillelse.
- Selskapet ikke selger eller pantsetter sikkerhet i henhold til artikkel 214 i forskrift om utfyllende regler til Solvens II forskriften.
- Selskapet ikke har inngått lånetransaksjoner som gjelder verdipapirer, gjenkjøpsavtaler eller omvendte gjenkjøpsavtaler i henhold til artikkel 4 nr. 1 punkt 82 i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder likviditetsbytteavtaler, opplysninger om deres egenskaper og omfang.
- Selskapet ikke selger variable livrenter, opplysninger om garantitillegg og sikring av garantiene.

Sammendrag av risiko

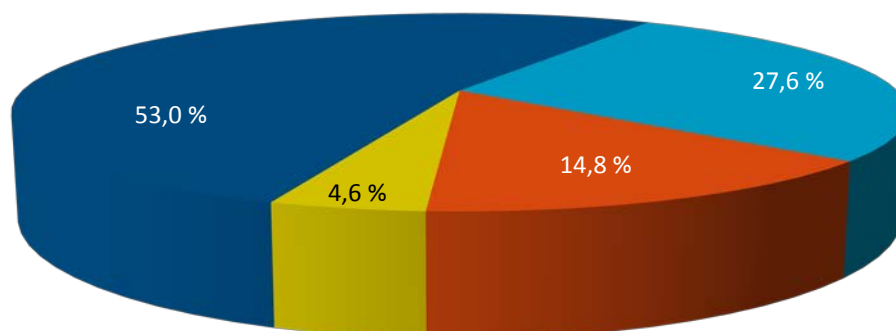
Forsikringsrisiko (C.1) og markedsrisiko (C.2) er de mest sentrale risikoeksponeringene for selskapet.

Statkraft Forsikring AS har som egenforsikringselskap store enkelteksponeringer og få forsikringsavtaler. Selskapets forsikringsrisiko er annerledes enn hos tradisjonelle skadeforsikringselskap som har et stort antall kunder og forsikringsavtaler, og Statkraft Forsikring AS vurderer derfor å beregne et selskapsspesifikt solvensbehov for forsikringsrisiko i ERSA.

Markedsrisiko knyttet til selskapets investeringer er sammenlignbart med markedsrisiko for øvrige forsikringselskap. Ved beregning av totalt solvenskapitalbehov i ERSA gjøres det et ekstra påslag for markedsrisiko ut fra rammene i investeringsuniverset i selskapets Retningslinjer for kapitalforvaltning.

For Statkraft Forsikring AS vil Statkraftkonsernets vekst og planer legger premisser for selskapets fremtidige utvikling. Konsernets nåværende vekststrategi tilsier forventet vekst for Statkraft Forsikring AS, og det er beregnet et tillegg i totalt solvenskapitalbehov i ERSA som følge av dette.

Faktisk kapitalkrav før diversifisering i henhold til pilar I pr 31.12.2017 vises ved SCR risikoprofil for selskapet:



SCR fordeling pr risikoområde
SCR-allocation per risk area

Forsikringsrisiko utgjør 53 % av Statkraft Forsikring AS' SCR-kapitalkrav. Statkraft Forsikring AS' totale forsikringsvirksomhet (risikoovertagelse, forsikringsvilkår, premiefastsettelse og erstatningsoppgjør) skal være rimelig og betryggende i forhold til selskapets finansielle styrke. Grunnet begrenset utjevning innen egen portefølje benytter Statkraft Forsikring AS premier og vilkår som er konservative med et begrenset tapspotensiale.

Markedsrisiko er den neste største delen av SCR for selskapet og utgjør 28 %. Ved beregning av SCR for markedsrisiko er det tatt strenge forutsetninger med hensyn til endringer i faktorene som påvirker porteføljens verdi.

Selskapets eiendeler er plassert i bank og likvide rentepapirer med høy kredittkvalitet, aksjefond og eiendom. Markedsrisikoeksponering som oppstår fra disse eiendelene er liten. Motpartsrisiko er relativt begrenset siden reassuranse er spredt på ulike reassurandører med høy kredittverdighet.

C.1 Forsikringsrisiko

C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Forretningsrisiko

Definisjon: Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid.

Statkraft Forsikring AS mottar premieinntekter som over tid sammen med inntekter fra forvaltning av midlene, skal være tilstrekkelige til å dekke erstatningskostnader og øvrige kostnader. Svingninger i forsikringsteknisk resultat stammer primært fra forsikringsrisiko og

svingninger i kapitalavkastningen fra markedsrisiko. Den forretningsmessige risikoen blir i hvor stor grad selskapet har evne til å dekke løpende driftskostnader.

Selskapets andre inntekter består av renteinntekter på bankkonti. Andre kostnader består i all hovedsak av honorar til utkontrakterte tjenester.

I følge selskapets strategi skal kostnadsprosent være lavere enn gjennomsnittet for norske skadeforsikringselskap. Ut over dette er det ingen risikorammer på området.

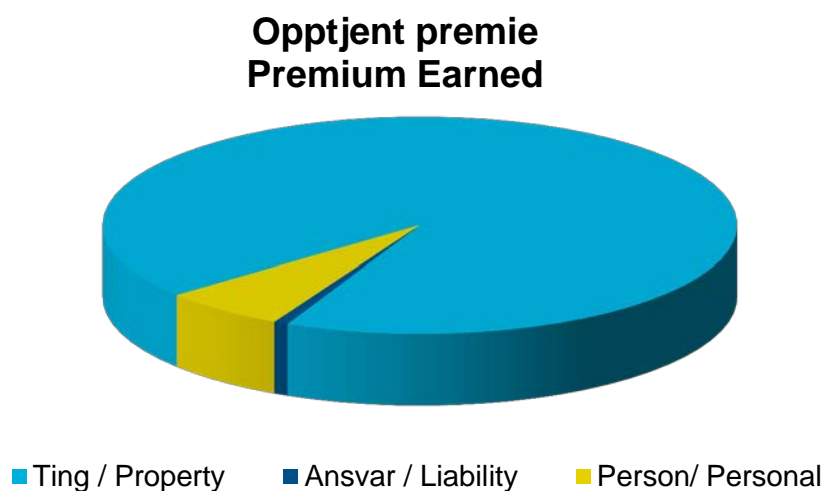
Forsikringsrisiko

Definisjon: Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Risikoen for at utbetalingene på forsikringskontrakter blir større enn forventet, gitt at de tekniske avsetningene er korrekte. Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet som forsikringsrisiko.

Statkraft Forsikring AS største forsikringsrisiko er knyttet til bransjen ting- og avbrudd. Selskapet forsikrer kun Statkraftkonsernets eiendeler som i hovedsak består av vannkraftverk, vindkraftverk, gasskraftverk, fjernvarmeanlegg samt bygninger. Konsernet har relativt høye egenandeler på ting- og avbruddsforsikringen, hvilket gir Statkraft Forsikring AS begrenset eksponering for frekvensskader. Selskapet overtar 70 % av risiko på konsernets ting- og avbruddsforsikringsprogram og kjøper reassuranse slik at egenregningsrisiko blir henholdsvis MNOK 21 pr skade og MNOK 63 samlet pr årgang.

Forsikrede objekter er spredt over flere land. I enkelte tilfeller kan eiendeler være geografisk plassert nær hverandre og være eksponert for konsentrasjonsrisiko for eksempel ved flere kraftverk i samme vassdrag.

Statkraft Forsikring AS nåværende forretning består i hovedsak av mottatt koassuranse og reassuranse vedrørende Statkrafts konsernforsikringer innen bransjene ting/avbrudd og ansvar. Ut over dette har selskapet eksponering ved andel som ko/reassurandør i enkelte prosjektforsikringer samt koassurandør av Statkraftkonsernets personalforsikring i Norge. Statkraft Forsikring AS avlaster i stor grad sin egen risiko ved kjøp av reassuranse. Opptjent premie for egen regning pr bransje pr 31.12.2017 er fordelt slik:



Solvenskapalkrav fra SCR knyttet til forsikringsrisiko vises i vedlagte tabeller:

Tall i MNOK	2017	2016
Premie- og reserveringsrisiko	8,736	8,798
Katastroferisiko	5,035	5,035
Diversifisering	-3,467	-3,559
Sum helseforsikringsrisiko	10,304	10,274

Tall i MNOK	2017	2016
Premie- og reserveringsrisiko	49,522	33,324
Katastroferisiko	80,438	83,701
Diversifisering	-25,488	-19,501
Sum skadeforsikringsrisiko	104,472	97,524

Reserverisiko (Reserveringsrisiko)

Definisjon: Risikoen for at de forsikringstekniske avsetningene ikke er korrekte, gitt den informasjonen som er tilgjengelig på avsetningstidspunktet.

Selskapet har et begrenset antall forsikringsavtaler og skader, og mottar månedlig skadestatistikk fra frontende forsikringsselskap/koassurandør. Statkraft Forsikring AS har hovedsakelig korthalet forretning slik at selskapet tidlig får kontroll med antall skader og omfang. Selskapets erstatningsforpliktelser består primært av større enkeltskader og skadebildet er dermed oversiktlig. Datakvaliteten blir overvåket av aktuarfunksjonen Samarbeid mellom regnskapsfører, aktuarfunksjon og administrasjonene i selskapet fungerer godt

C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko

Statkraft Forsikring AS vurderer og kontrollerer forretningsmessig risiko, forsikringsrisiko og reserverisiko som beskrevet under:

Forretningsmessig risiko

Selskapet har fast kjøp av eksterne tjenester vedrørende administrasjon, aktuertjenester, regnskap/rapportering og revisjonstjenester. Disse eksterne tjenestene og tilhørende honorar er fastsatt i avtaler med de ulike leverandørene. Omfanget av anskaffelser og honorar knyttet til dette kan reguleres og gir dermed skalerbarhet i organisasjonen. Samtlige leveranser og tilhørende honorar blir evaluert periodisk. Ut over dette forekommer kjøp av tjenester i forbindelse med enkeltleveranser.

Forsikringsrisiko

Eksponeeringsoversikten oppdateres kvartalsvis og danner grunnlag for vurderinger om overtakelse av ny forretning. Forsikringsavtaler inngås i henhold til gjeldende Retningslinjer for forsikringsområdet. Skader følges opp og registreres løpende i selskapets skadestatistikk. Aktuarfunksjon utarbeider egen skadestatistikk basert på selskapets skadedata og foretar evalueringer om premienivå er tilstrekkelig i forhold til overtatt risiko og inntrufne skader. Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapittel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

Reserverisiko

Samtlige forsikringstekniske avsetninger kvalitetssikres og rimelighetsvurderes av administrasjonen i Statkraft Forsikring AS. Regnskapsmessige avsetninger kontrolleres av regnskapsfører og av administrasjonen i Statkraft Forsikring AS. Det er utarbeidet en detaljert arbeidsmodell for regnskapsfører, aktuarfunksjon og administrasjonen.

Med eksisterende arbeidsmodell er selskapets kontroll med risiko for feil i avsetningene på et akseptabelt nivå. Det er ikke identifisert behov for solvenskapital i ERSA knyttet til denne risikoen.

Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapittel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.1.3 Sensitivitet

Ved kvartalsvis SCR beregning benytter selskapet seg av Standardmodellen. Resultatet av beregningen rapporteres til styret. Styret mottar samtidig rapport om skadeutviklingen i perioden. Videre informeres styret om vesentlig endringer i forsikringsmessig eksponering, større skader og eventuelle brudd på rammer eller avvik. Selskapets ERSA-prosess omfatter også stress- og scenariotester og viser hvordan disse påvirker solvenskapitalen i selskapet. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert vurdert i forhold til Standardmodellen, identifisert tilleggs solvenskapitalbehov (Pilar 2) og stresstester. Basert på selskapets ERSA er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.2 Markedsrisiko

C.2.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Definisjon: Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser. Konsentrasjonsrisiko knyttet til investeringer i verdipapirer behandles i sin helhet som markedsrisiko.

Statkraft Forsikring AS har avtale med DNB Asset Management som forvalter av pengemarkedsfond, norske obligasjoner og aksjefond. Nordea Investment Management forvalter utenlandske obligasjonsfond og eiendomsinvesteringer er plassert via Aberdeen Asset Management.

Statkraft Forsikring AS har en langsiktig strategi for kapitalforvaltning med begrenset risikotoleranse. Selskapet investerer i allment omsettelige tradisjonelle aktiva, herunder pengemarkedsfond, obligasjoner, aksjer og eiendom. Selve forvaltningen er satt ut til eksterne forvaltere. Investeringsporteføljen pr 31.12.2017 er fordelt som vist under.



Fordeling pr aktivaklasse
Allocation per investment category

Solvenskapitalkrav fra SCR knyttet til markedsrisiko vises i vedlagte tabell:

Tall i MNOK	2017	2016
Renterisiko	12,894	10,855
Aksjerisiko	24,328	22,203
Eiendomsrisiko	9,689	9,462
Spreadrisiko	22,210	17,025
Konsentrasjonsrisiko	9,015	5,194
Valutarisiko	14,874	14,778
Diversifisering	-33,503	-27,375
Sum markedsrisiko	59,508	52,142

C.2.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for markedsrisiko

Eksterne forvaltere rapporterer månedlig status til selskapet, de har egne metoder for oppfølging av forvaltningen og egen risikostyring og internkontroll med årlig avlevering av bekreftelse til selskapet. Statkraft Forsikring AS har igjen egne rutiner for overvåking av kapitalforvaltningen på totalnivå.

Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapittel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser

C.2.3 Sensitivitet

Selskapets ERSA-prosess omfatter også stress- og scenariotester og viser hvordan disse påvirker solvenskapitalen i selskapet. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert vurdert i forhold til Standardmodellen, solvenskapitalbehov i henhold til Pilar 2 og stresstester. Basert på selskapets ERSA er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.3 Kredittrisiko

C.3.1 Ulike kredittrisikoer

Kredittrisiko i selskapet er i hovedsak fordelt på motpartsrisiko og konsentrasjonsrisiko, der motpartsrisiko utgjør den vesentlige delen.

Definisjon motpartsrisiko: Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at bankforbindelser, motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser. Motpartsrisiko i forbindelse finansplasseringer blir behandlet under punkt C.2 Markedsrisiko.

Definisjon konsentrasjonsrisiko: Risikoen for at tap som følge av kreditt- og motpartsrisiko blir spesielt stort på grunn av svak eller manglende diversifisering, fordi hele eller deler av porteføljen er konsentrert mot visse geografiske områder, bransjer, kunder, produkter etc. Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet under forsikringsrisiko, og store enkeltplasseringer og reassuranseavtaler behandles under motpartsrisiko.

C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering motpartsrisiko

Statkraft Forsikring AS har begrenset antall motparter, og disse er relativt konstante over tid. Selskapet har Danske Bank som hovedbankforbindelse og denne er også hovedbank for Statkraftkonsernet. I løpet av 2017 avvirket selskapet direkte bruk av derivater i kapitalforvaltningen. I forbindelse med inngåelse av forsikringskontrakter vil selskapet ha kundefordringer på sikrede, frontelskap, koassurandør eller forsikringsmegler.

Statkraft Forsikring AS vil kunne få større motpartseksponering i forbindelse med store skadeoppgjør overfor reassurandører. Selskapet stiller krav ved valg av reassurandører, blant annet til kredittrating og størrelse, samt rutine for oppfølging av reassurandører og dette gjør at motpartsrisikoen vurderes som sammenlignbar med tilsvarende risiko hos andre forsikringsselskaper.

Solvenskapalkrav fra SCR knyttet til motpartsrisiko vises i vedlagte tabell:

Tall i MNOK	2017	2016
Type 1 eksponering	31,939	28,152
Type 2 eksponering	-	-
Diversifisering	-	-
Sum motpartsrisiko	31,939	28,152

C.3.1.2 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering konsentrasjonsrisiko

Statkraft Forsikring AS har som egenforsikringsselskap få kunder og naturlig konsentrert virksomhet knyttet til Statkraftkonsernet. Selskapets kundemasse vil dermed være konsentrert til konsernselskaper. Videre har selskapet kun et begrenset antall forsikringskontrakter, og har dermed få motparter innen forsikringsområdet. Selskapet vil kunne ha konsentrasjonsrisiko både på kunde- og forsikringsiden.

Statkraft Forsikring AS har en hovedbankforbindelse, Danske Bank. Innen finansområdet er forvaltningen utkontraktert til tre aktører og investeringene skal diversifiseres i henhold til vedtatte Retningslinjer for kapitalforvaltning og Retningslinjer for likviditetsstyring.

Selskapets konsesjon, strategi og rollen som verktøy i Statkraftkonsernets risikofinansiering gir rammer for hvilke kunder selskapet har.

Ved plassering av reassuranse skal selskapet forsøke å unngå at enkelte reassurandører får for dominerende stilling. Reassurandørers soliditet følges opp i henhold til Retningslinjer for forsikringsområdet.

C.3.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for kredittrisiko

Motpartsrisiko

Rutine for likviditetsstyring følger opp motpartsrisiko knyttet til bankinnskudd og kundefordringer. Eksponering overfor reassurandører overvåkes i henhold til Retningslinjer for forsikringsområdet.

Konsentrasjonsrisiko

Sammensetningen av Statkraft Forsikring AS forsikringsportefølje gjør at man får konsentrasjon av kundemassen, mulige frontelskaper, koassurandører og reassurandører. Konsentrasjonen gjelder både bransje, sektor og geografi. Ved etablering av

forsikringsprogram er det hovedregelen at ingen reassurandør skal ha dominerende stilling. For programmer med begrenset total risikoeksponering for Statkraft Forsikring AS kan dette avvikes etter nærmere vurdering.

Største andel for en enkelt reassurandør på hovedprogrammets (ting og avbrudd) hovedreassuranse er 15 %. Overvåking av reassurandører og løpende dialog med forsikringsmotparter bidrar til å holde konsentrasjonsrisikoen lav.

Selskapet har konsentrasjonsrisiko knyttet til hovedbankforbindelsen, spesielt i perioden etter store premieinnbetalinger og forut for store erstatningsutbetalinger.

Statkraft Forsikring AS har en diversifisert kapitalforvaltningsportefølje som begrenser konsentrasjonsrisikoen. Porteføljen er innenfor maksimalrammene for investeringer for den enkelte aktivaklasse, pr utsteder og pr sektor pr rapporteringstidspunktet.

Konsentrasjonsrisiko knyttet til selskapets kapitalforvaltning vurderes som relativ lav.

C.3.3 Sensitivitet

Evaluering av selskapets styring og kontroll for motpartsrisiko - og konsentrasjonsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.4 Likviditetsrisiko

C.4.1 Beskrivelse og vurdering av likviditetsrisiko

Definisjon: Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansierte endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering.

Likviditetsstyring i Statkraft Forsikring AS foretas med hensyn til å oppnå en hensiktsmessig tidshorisont i forhold til skadeutbetalinger, øvrige krav til inn- og utbetalinger og selskapets holdning til risiko. Selskapets utbetalinger består i hovedsak av utbetalinger til dekning av administrasjonskostnader og utbetalinger i forbindelse med forsikringsforpliktelser.

Forfallsstrukturen for administrasjonskostnader og reassuransepremie er kjent, mens tidspunktet for utbetaling av erstatningskostnader er mer uforutsigbart. Videre er erstatningskostnadenes størrelse pr år vanskelig å forutsi, men de vil bli varslet i god tid (minimum 1 måned) før utbetaling skal skje.

Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringsselskap og et verktøy i Statkraftkonsernets risikostyring. Selskapets hovedoppgave er å bidra med risikofinansiering for konsernet ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer. Dermed kan det ikke forventes vesentlig fortjeneste fra fremtidige premier. Selskapet er dermed også prisgitt endringer i Statkraftskonsernets strategi og framtidige forsikringsbehov.

C.4.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for likviditetsrisiko

Selskapet har beredskapsplaner for likviditetskrise med prosedyrer for svikt hos hovedbankforbindelse, svikt hos ekstern forvalter, svikt i markedet, svikt i innbetalinger fra forsikrings-selskaper og svikt i interne rutiner og prosedyrer. Det er utarbeidet en rutine for likviditetsovervåking med hyppig oppdatering av likviditetsprognoser. Selskapet overvåker og analyserer risikoen knyttet til likviditetssituasjonen regelmessig.

Ved utgangen av hvert kvartal skal likviditetssituasjonen analyseres ved en kvalitativ vurdering basert på innspill om risiko knyttet til fremtidige inn- og utbetalinger, herunder markedsmessige forhold knyttet til plasseringen hos forvalter. Konsekvenser for likviditetssituasjonen skal vurderes på kort og lang sikt i lys av enkeltstående og flere samtidige krisescenarioer.

Evalueringsmomentet, omtalt i innledningen av dette kapittel, av selskapets styring og kontroll for likviditetsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.4.3 Forventet resultat i fremtidige premier (EPIFP)

Dette er ikke relevant for Statkraft Forsikring AS. Selskapets hovedoppgave er å bidra med risikofinansiering for konsernet ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer. Det forventes ikke vesentlig fortjeneste fra fremtidige premier.

C.4.4 Risk sensitivitet før likviditetsrisiko

Selskapet har ikke vesentlig likviditetsrisiko.

C.4.5 Investering av eiendeler og forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for markeds-, likviditets- og kredittrisiko

Selskapets kapitalforvaltning gjennomføres basert på krav om forsvarlig kapitalforvaltning («prudent person principle»). Dette innebærer at det kun investeres i eiendeler som kan identifiseres, måles, overvåkes, administreres, kontrolleres og rapporteres på en forsvarlig måte og slik at det kan legges til grunn for vurdering av selskapets solvensbehov.

Statkraft Forsikring AS har en konservativ forvaltning av selskapets midler. Risikoen i den totale porteføljen har begrenset kredittrisiko i renteporteføljen og lav eksponering i aksjeporteføljen.

Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko begrenses ved diversifisering både i form av fordeling på flere aktivaklasser og innen den enkelte aktivaklasse. Ved bruk av verdipapirfond oppnås det automatisk en bred diversifisering.

Statkraft Forsikring AS har lav risikotoleranse for likviditetsrisiko. Selskapets midler investeres i verdipapirer og fond som er allment omsettelig og har god likviditet. Det vil si at de ved normale markedsforhold kan realiseres i løpet av en arbeidsuke.

C.5 Operasjonell risiko

C.5.1 Beskrivelse og vurdering av operasjonelle risikoer

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

Statkraft Forsikring AS' organisering med kun en ansatt og stor grad av utkontraktering gjør at selskapet enkelt og hurtig kan tilpasse seg endringer i forretningsvolum, rammebetingelser og eksterne faktorer. Selskapet har en oversiktlig forsikringsvirksomhet og kapitalforvaltning.

Administrasjonen av selskapet er utkontraktert til Statkraft AS, og utgjør om lag 1,5 årsverk fordelt på 4 personer. Funksjonene er i stor grad spesialisert og kun i begrenset grad er flere personer involvert i hver enkelt av de ulike arbeidsprosessene. Dette gjør at selskapet er sårbart med hensyn til nøkkelpersonrisiko. Ved tap av nøkkelpersoner eller lengre tids fravær

kan det forekomme avbrudd i aktivitet, forsinkelser, ekstra kostnader og dermed økt operasjonell risiko.

Selskapet er eksponert blant annet følgende operasjonelle risikoer:

- **Nøkkelpersonrisiko** – Ressurssituasjon, kompetanse og kapasitet
- **Utkontrakteringsrisiko** – For eksempel manglende etterlevelse eller leveranse fra leverandør
- **Feil ved reassuranse** – Avvik i reassuranserbetingelser sett i forhold til mottatt forretning
- **Feil i saksbehandlingen** – Manglende etterlevelse av eksterne og interne regler

Selskapet har etablert andre og tredje forsvarslinje. Andre forsvarslinje består av risikostyringsfunksjon og etterlevelsesfunksjon samt aktuarfunksjon. Tredje forsvarslinje består av internrevisjonsfunksjon. Forsvarslinjene bidrar til å redusere risiko i selskapet og gir et mer robust styringssystem.

C. 5.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for operasjonell risiko

Statkraft Forsikring AS strategi for risikostyring og internkontroll stiller krav om at selskapet har kontroll med alle typer risiko knyttet til sin virksomhet. Det skal gjennomføres risikoanalyse som oppdateres årlig og denne skal være grunnlaget for virksomhetens løpende internkontroll og daglig leders årlige bekreftelse av denne. Registrerte avvik innføres i en egen avvikslogg som oppdateres løpende og gjennomgås kvartalsvis. Årlig innhentes internkontrollbekreftelser fra samtlige leverandører av utkontrakterte tjenester.

Evaluering av vurderingsmomenter som spesifisert i innledningen av kapittelet av selskapets styring og kontroll for operasjonell risiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.5.3 Sensitivitet

Virksomheten til Statkraft Forsikring AS består av få, men store engasjementer, hvilket gjør at selskapets operasjonelle risiko er annerledes enn hos tradisjonelle skadeforsikringselskap. Samtidig gjør et begrenset antall motparter, forsikringsmessig og administrativt, at forretningen er oversiktlig og enklere å kontrollere enn hva som er vanlig i forsikringsbransjen. SCR-beregningen er basert på tradisjonelle forsikringselskap. På grunn av at Statkraft Forsikring AS har høy nøkkelpersonrisiko og få relativt store kontrakter og eksponeringer, vil tapspotensial ved operasjonelle feil kunne bli underestimert ved den standardiserte SCR-beregningen, og dette er hensyntatt ved tilleggskrav i solvenskapitalbehov i ERSA (Pilar II).

C.6 Andre vesentlige risikoer

C.6.1 Etterlevelsesrisiko

Definisjon: Etterlevelsesrisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter og andre relevante myndighetsbestemmelser, og omfatter også risiko i tilknytning til kravene til finansiell rapportering.

Innen forsikringsområdet vil overtakelse av forretning overvåkes av daglig leder i henhold til gjeldende retningslinjer og daglig leders instruks.

For finansområdet er det i tillegg til gjeldende retningslinjer utarbeidet særskilte rutiner for overvåking av likviditetssituasjonen og oppfølging kapitalforvaltning herunder rapport fra eksterne forvaltere, overvåking og evaluering av disse, samt utarbeidelse av samlerapport.

Selskapets risikostyring- og internkontroll er regulert i en særskilt strategi. Risikostyringsfunksjonen i Statkraft Forsikring AS har etablert en rutine for å utvikle, implementere og drifte selskapets risikostyringssystem. Etterlevelsesfunksjonen i selskapet har etablert en rutine for å sikre etterlevelse av relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer i selskapet. Regelmessige etterlevelseskontroller utført av etterlevelsesfunksjonen har ikke avdekket særskilte brudd på interne eller eksterne regler i selskapet.

C.6.2 Omdømmerisiko

Definisjon: Omdømmerisiko er risikoen for tap pga svekket omdømme gjennom negativ omtale.

Statkraft Forsikring AS kan kun overta risiko fra Statkraftkonsernet og er avhengig av eget omdømme for fortsatt leveranser til konsernet. Videre er selskapet avhengig av konsernets og eget omdømme for å oppnå gode betingelser hos forsikringsselskaper og reassurandører. Statkraft Forsikring AS etiske retningslinjer er basert på Statkraftkonsernets etiske retningslinjer. Videre stilles det krav til egnethet for daglig leder, administrasjonen og styremedlemmer.

C.6.3 Forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for andre vesentlige risikoer

Ikke relevant for selskapet.

C.6.4 Sensitivitet for andre vesentlige risikoer

Selskapet har hatt og har en forsvarlig drift. Driften er innen de rammer som følger av lover, regler og styrets retningslinjer. Det har ikke vært forhold eller situasjoner som har vært kritiske for selskapets drift. Statkraft Forsikring AS risikoeksponeringer er innen et akseptabelt nivå og selskapets risikostyring- og internkontrollsystem er tilfredsstillende for et selskap av denne type og størrelse. Selskapet etterlevelsesrisiko vurderes som svært begrenset.

C.7 Andre opplysninger

For informasjon om spesifikke sensitivitetstester se kapittel 6 i selskapets ERSA rapport.

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

D.1 Eiendeler

Forskjell i verdsettelse mellom norsk GAAP og Solvens II for eiendeler:

Tall i MNOK	Norsk GAAP	Solvens II	Endring
Finansielle investeringer	578,218	578,218	-
Gjenforsikringsandel	192,204	191,626	-0,577
Kontanter og kontantekvivalenter	4,433	4,433	-
Andre eiendeler	1,620	1,620	-
Sum eiendeler	776,475	775,898	-0,577

D.1.1 Solvens II evaluering for hver aktivaklasse

D.1.1.1 Obligasjoner

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet MNOK 302,469 investert i obligasjoner. Porteføljen har god kredittverdighet og relativt kort durasjon. Obligasjonene er allment omsettelig og vurdert til markedspris. Ved verddivurdering av en obligasjon benyttes nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm, gitt en passende diskonteringsrente (forventet effektiv rente).

D.1.1.2 Verdipapirfond

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet MNOK 272,660 investert i verdipapirfond. Denne porteføljen består av andeler i pengemarkedsfond, aksjefond og eiendomsfond (aksjer) forvaltet av anerkjente forvaltere. For hoveddelen av denne porteføljen stilles det daglig markedskurser. Eiendomsfond verddivurderes kvartalsvis basert på verditakst.

D.1.1.3 Andre investeringer

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet MNOK 3,089 i andre investeringer. Dette omfatter forvalterkonto hos DNB.

D.1.1.4 Kapitalforvaltning generelt

Kapitalforvaltningen administreres av Statkraft AS i henhold til avtale om leveranse av tjenester mellom Statkraft AS og Statkraft Forsikring AS. Selve forvaltningen er satt ut til eksterne kapitalforvaltere.

Statkraft Forsikring AS analyserer ved utgangen av hvert kvartal hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente- og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kreditt risiko, påvirke selskapets tilgjengelige kapital. Styrets leder og daglig leder mottar månedlig samlerapport for kapitalforvaltning som viser; sammensetning og markedsverdi på porteføljen, oppnådd avkastning, avkastning på sammenlignbar indeks, tapsrisiko i porteføljen og kontroll av rammer for markedsrisiko.

Det har under rapporteringsperioden vært en stabil utvikling i selskapets ansvarlige kapital. Dette har blitt fulgt opp av selskapets ERSA prosess som er integrert med selskapets virksomhet. Se avsnitt B.3.2 for mer informasjon.

D.1.1.5 Kontanter og kontantekvivalenter

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet MNOK 4,433 i innskudd på driftskonto i Danske Bank.

D.1.2 Solvens II - og regnskapsevaluering av de ulike aktivklassene

Eiendelene er bokført til markedsverdi i regnskapet så det gjøres ingen justeringer ved overgang til Solvens II balansen. I årsregnskaper er verdipapirfond vist under "Aksjer og andeler", men under Solvens II rapporteringen er disse rapportert som et eget punkt under overskriften «investeringer» i QRT S.02.01.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forskjell i verdsettelse mellom norsk GAAP og Solvens II for forsikringstekniske avsetninger:

Tall i MNOK	Norsk GAAP	Solvens II	Endring
Forsikringstekniske avsetninger - Skadeforsikring	336,837	333,745	-3,092
Beste estimat	-	329,334	-
Risikomargin	-	4,411	-
Forsikringstekniske avsetninger - Helseforsikring	4,956	4,977	0,021
Beste estimat	-	4,911	-
Risikomargin	-	0,066	-
Sum forsikringstekniske avsetninger	341,793	338,723	-3,071

D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger pr. bransje

Forskjell i verdsettelse mellom norsk GAAP og Solvens II for forsikringstekniske avsetninger brutto:

Tall i MNOK	Beste estimat - brutto	Risiko-margin	Brutto tekniske avsetninger - Solvens II	Gjen-forsikrings-andel	Netto tekniske avsetninger - Solvens II 2017	Netto tekniske avsetninger - Solvens II 2016
Gruppeliv	4,911	0,066	4,977	-	4,977	4,082
Forsikring mot inntektstap	6,780	0,091	6,871	-0,077	6,794	10,150
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	94,585	1,267	95,852	-11,135	84,717	52,704
Ansvarsforsikring	0,012	0,000	0,012	-	0,012	0,012
Ansvarsforsikringsforpliktelser	1,022	0,014	1,035	-	1,035	4,254
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	226,935	3,039	229,975	-180,414	49,561	35,674
Sum	334,246	4,477	338,723	-191,626	147,096	106,876

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringsselskap for Statkraftkonsernet vil fremtidig forretning og ledelsesmessige beslutninger være tilpasset konsernets utvikling og behov. Selvstendige prognoser for egenforsikringsselskapet er dermed mindre relevant.

Hovedforutsetninger

Renter og inflasjon

Rentekurven som benyttes for å diskontere de forventede fremtidige kontantstrømmene er gitt av EIOPA (European Insurance And Occupational Authority). EIOPA publiserer månedlige rentekurver med og uten volatilitetsjusteringer. Vi har benyttet de norske rentekurvene fra desember 2017 uten volatilitetsjusteringer.

Ved beregninger av våre IBNR estimater for eldre skadeårganger tatt utgangspunkt i inflasjonsjusterte premier (inflasjonsraten er beregnet med utgangspunkt i den norske konsumprisindeksen publisert på nettsidene til Statistisk sentralbyrå, SSB).

Kostnader

Beregningen av de tekniske avsetningene inkluderer forventede indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).

Forsikringsteknisk beregningsmetode

Beste estimat erstatningsavsetning

Statkraft Forsikring AS beste estimat på erstatningsavsetningene er beregnet som forventede fremtidige kontantstrømmer. De er diskontert, basert på en rentekurve bestemt av de europeiske tilsynsmyndighetene (EIOPA) og avviklingsmønstre basert på skadestatistikk (beregnet av aktuarfunksjonen).

Beste estimat på premieavsetninger er også beregnet som forventede fremtidige kontantstrømmer, og diskontert basert på EIOPA's rentekurve og utviklingsmønstre estimert av aktuar. I tillegg er premieavsetningen multiplisert med en anslått combined ratio på 90 %. Den anslåtte Combined Ratio på 90 % er benyttet på alle bransjer. I fremtiden er det naturlig å vurdere dette anslaget videre og det vil kanskje velges andre og mer bransjespesifikke antagelser.

Risikomargin

Oppsummert blir risikomarginen beregnet ved å legge til en kapitalkostnad til den diskonterte estimerte SCR for hvert år i perioden den nåværende erstatningsavsetningen vil bli utbetalt.

De viktigste komponentene er:

- Beregnede fremtidige kontantstrømmer (inkludert ikke opptjent premie). (se beste estimat over).
- Inntekter fra reassuransen er beregnet basert på gjeldende andeler.

Kontantstrømmene er delt mellom skade og helse for å gjenspeile ulike egenskaper i bransjene (inkludert standardavvik som brukes i premie og reserve risikoberegninger). Reserve-, premie-, motparts- og operasjonell risiko inngår i beregningen.

For Premie- og reserve risiko:

SCR er beregnet ved bruk av standardavvik fra dagens SCR beregning (som er pr. 31.12.2017) til fremtidige forventede kontantstrømmer som beregnet tidligere.

For Motpartsrisiko:

Motpartsrisikoens SCR er beregnet i forhold til gjenværende ubetalte krav, basert på andelen av dagens motpartsrisiko i forhold til gjeldende tekniske avsetninger (pr. 31.12.2017).

For Operasjonell risiko:

Den operasjonelle risikoens SCR er beregnet i forhold til gjenværende ubetalte krav, basert på andelen av dagens operasjonelle risiko i forhold til gjeldende tekniske avsetninger (pr. 31.12.2017).

Den endelige kombinerte Netto SCR for hvert år multipliseres med en rate for kapitalkostnad (6 %) og neddiskonteres deretter ved å bruke samme rentekurve som benyttes ved beregning av beste estimat.

D.2.2 Usikkerhet

Statistiske modeller og forutsetninger vil ofte være framskrivninger av fortiden. Det er ikke alltid fremtiden eller de resultatene modeller predikerer. Forutsetninger som benyttes i beregningene kan også vise seg helt eller delvis å ikke stemme.

D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i tekniske avsetninger fordelt pr. bransje

Tall i MNOK	Brutto tekniske avsetninger - Norsk GAAP	Justert for Solvens II	Beste estimat - brutto	Risiko-margin	Brutto tekniske avsetninger - Solvens II 2017
Gruppeliv	4,956	-0,045	4,911	0,066	4,977
Forsikring mot inntektstap	7,354	-0,573	6,780	0,091	6,871
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	96,580	-1,995	94,585	1,267	95,852
Ansvarsforsikring	0,012	-0,000	0,012	0,000	0,012
Ansvarsforsikringsforpliktelser	1,099	-0,077	1,022	0,014	1,035
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	231,792	-4,857	226,935	3,039	229,975
Sum	341,793	-7,548	334,246	4,477	338,723

De viktigste forskjellene mellom Solvens II og regnskap bestemmelsene for tekniske avsetninger er:

- I selskapets regnskap brukes nominelle størrelser, mens det i tallene som rapporteres under Solvens II regelverket benyttes beste estimater av forventede fremtidige kontantstrømmer (som beskrevet ovenfor). Beste estimat beregnet under Solvens II regelverket er lavere enn de tekniske estimatene beregnet etter Solvens I regelverket. Hvor mye er avhengig av rentekurver og utviklingsmønstre.
- De tekniske Solvens II avsetningene inkluderer risikomarginen, en størrelse som ikke var med under de tekniske avsetningene under Solvens I.

D.2.4 Andre eiendeler

Eiendeler er bokført til markedsverdi i regnskapet så det gjøres ingen justeringer til Solvens-II balanse.

D.2.4.1 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring

Selskapet har et mindre beløp (0,1 MNOK) fra reassurandører i forbindelse med fordringer i forbindelse med utbetalte skader.

D.2.4.2 Ikke forsikringsrelaterte fordringer

Selskapet har et mindre beløp (0,4 MNOK) som utestående fordring.

D.2.4.3 Øvrige eiendeler

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet MNOK 1,042 som øvrige eiendeler. Disse er relatert til forskuddsbetalte kostnader knyttet til en lisensavtale for programvare og direkte salgskostnader.

D.3 Andre forpliktelser

D.3.1 Solvens II og regnskapsforskjeller ved evaluering fordelt pr. klasse av andre forpliktelser

Tall i MNOK	Forpliktelser ved utsatt skatt	Øvrige forpliktelser
Verdi ifølge Norsk GAAP	68,820	0,456
Endring i forhold til Solvens II	-0,784	-0,449
Verdi ifølge Solvens II	68,036	0,006

D.3.1.1 Forpliktelser ved utsatt skatt

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet Forpliktelser ved utsatt skatt på MNOK 68,820.

Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Selskapet omfattes av finansskatt som gjelder fra 2017.

Avsetning til naturskadefond i egenkapitalen gir skattemessig fradrag, men er ikke en regnskapsmessig kostnad. Sikkerhetsavsetning pr 31.12.2015 er omklassifisert til egenkapital og det er lagt til grunn skatteeffekt for hele sikkerhetsavsetningen i utsatt skatt.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller i samme periode er utlignet. Forskjellen mellom tekniske avsetninger i årsregnskapet og Solvens II balansen er også underlagt utsatt skatt.

D.3.1.2 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere

Pr 31.12.2017 har selskapet ingen forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse på dette området.

D.3.1.3 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring

Pr. 31.12.2017 hadde selskapet en gjeld til selskapets reassurandører MNOK 0,449 som primært gjelder naturskadepoolen. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse på dette området.

D.3.1.4 Øvrige forpliktelser

Pr. 31.12.2017 har selskapet en mindre gjeldspost på MNOK 0,006 som øvrige forpliktelser. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse på dette området.

D.3.1.5 Garantiordningen

Ikke relevant for selskapet.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Ikke aktuelt for selskapet.

D.5 Andre opplysninger

Ikke aktuelt for selskapet.

E. KAPITALFORVALTNING (KAPITALSTYRING EGENKAPITAL)

E.1 Ansvarlig kapital

E.1.1 Mål, prinsipper og prosess for styring av ansvarlig kapital

Statkraft Forsikring AS skal til enhver tid ha en solvensmargin for ERSA over 100 %. Dersom selskapet har kapital ut over nødvendig buffer, skal man vurdere å utdele utbytte eller avgi konsernbidrag. Ved normal drift skal solvensmargin for ERSA være i området 140 - 180 % og selskapet gjør opp regnskapet mot egenkapital. Dersom solvensmarginen for ERSA svekkes under normalområdet, går man over i en situasjon der beredskapsplan for solvens skal følges. Ved mangel på solvenskapital, skal det igangsettes overvåking av soliditeten i selskapet og selskapet skal vurdere å redusere risikoeksponering, redusere forretningsvolumet, og/eller innhente kapital for å styrke selskapets solvens.

Statkraft Forsikring AS - modell for solvenskapital pr 31.12.2017

	Minimum	Mål	Maksimum	NOK
Utbytte / konsernbidrag	180 %			> 415 031 505
Normalsituasjon	140 %	160 %	180 %	
Beredskapssituasjon	120 %		140 %	322 802 282
Kritisk situasjon	100 %		120 %	276 687 670
Solvenskapitalkrav		100 %		230 573 058
hvorav solvenskapitaltillegg Pilar 2 fra ERSA-prosess				67 626 259
hvorav solvenskapitalkrav Pilar 1 fra SCR-modell				162 946 799
Faktisk solvenskapital		157 %		362 686 905

Oversikten er basert på SCR-beregning pr 4.kvartal 2017.

Målet med selskapets kapitalstyring er til en hver tid å ha tilfredsstillende solvenskapital (Pilar 1 og Pilar 2) i henhold til selskapets ERSA. Dette impliserer at kravet til SCR og MCR er tilfredsstillende med en passende buffer.

Statkraft Forsikring AS utarbeider, som en del av ERSA prosessen, løpende årlige soliditetsprognoser som vurderer strukturen av ansvarlig kapital og fremtidige solvenskapitalbehov. Fremtidig strategi og scenarionalyser i ERSA er basert på tre års prognose av solvenskapitalbehov.

Selskapets solvensbehov vurderes opp mot de foreslåtte mål og rammer. Muligheter for utdeling av utbytte eller konsernbidrag må sees i sammenheng med faktisk status mot mål og rammer.

For detaljert beskrivelse av forventet utvikling se kapittel 2 og 6 i selskapets ERSA rapport for 2017 som viser en tilfredsstillende kapitalsituasjon i betraktningens perioden.

E.1.2 Ansvarlig kapital klassifisert i kapitalgrupper

Selskapets ansvarlige kapital er inndelt i tre kapitalgrupper etter kriterier i henhold til Solvens II forskriften. Innbetalt aksjekapital og annen opptjent egenkapital defineres som kapitalgruppe 1. Avsetninger til Norsk Naturskadepool defineres i kapitalgruppe 2. Selskapet har ingen kapital innen kapitalgruppe 3.

Selskapets ansvarlige kapital er som følger:

Basiskapital elementer	Kapital- gruppe	2017		2016	
		MNOK	%	MNOK	%
Ordinær aksjekapital	1	60,000	16,3 %	60,000	16,7 %
Overkurs relatert til ordinært akjekapital	1	20,000	5,4 %	20,000	5,6 %
Avstemmingsreserve	1	272,230	73,7 %	263,323	73,4 %
Annen ansvarlig kapital	2	16,903	4,6 %	15,439	4,3 %
Sum		369,133	100,0 %	358,762	100,0 %

E.1.3 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper

Kapitalen fra kapitalgruppe 1 og 2 dekker solvenskapitalkravet.

Tall i MNOK	2017	2016
Kapitalgruppe 1	352,230	343,323
Kapitalgruppe 2	16,903	15,439
Sum tellende ansvarlig kapital - SCR	369,133	358,762

E.1.4 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke minstekravet klassifisert i kapitalgrupper

Kapitalen i kapitalgruppe 1 kan i sin helhet bli brukt for å dekke MCR. På grunn av restriksjoner kan kun 20 % av kapitalen i kapitalgruppe 2 bli brukt for å dekke MCR.

Tall i MNOK	2017	2016
Kapitalgruppe 1	352,230	352,230
Kapitalgruppe 2	8,146	7,178
Sum tellende ansvarlig kapital - MCR	360,376	359,408

E.1.5 Forskjellen mellom ansvarlig kapital, som vist i regnskapet og Solvens II når eiendeler overstiger forpliktelser

Tall i MNOK	2017	2016
Sum egenkapital i regnskapet:		
Aksjekapital	80,000	80,000
Opptjent egenkapital	285,406	278,885
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	365,406	358,885
Justeringer for Solvens II:		
Endring i forpliktelser (netto gjenforsikring)	2,943	-0,164
Endring utsatt skatt	0,784	0,041
Solvens II verdi av eiendeler fratrukket sum forpliktelser	369,133	358,762

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

E.2.1 Foretakets planlagte bruk av forenklede beregninger.

Artiklene 90 til 112 i vedlegget til forskrift om utfyllende regler til Solvens II forskriften.

Disse forenklingene er gjort i beregningene av SCR og MCR:

Artikkel	Forenklet beregning	Merknad
103	Kapitalkravet for renterisiko	Kun for egenforsikringsforetak
104	Kredittmarginrisiko knyttet til obligasjoner og lån	
105	Kapitalkravet for kredittmarginrisiko knyttet til obligasjoner og lån	Kun for egenforsikringsforetak
107	Risikoreduserende virkning av gjenforsikringsavtaler eller verdipapirisering	
108	Risikoreduserende virkning av proporsjonale gjenforsikringsavtaler	
109	Poolordninger	

E.2.2 Solvens kapitalkrav - og minimums kapitalkravs beløp

Tabellen under viser SCR og MCR og forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR respektive MCR pr. 31.12.2017 og pr 31.12.2016:

Tall i MNOK	2017	2016
SCR	162,922	143,550
MCR	40,730	35,888
Dekningsprosent SCR	227 %	250 %
Dekningsprosent MCR	885 %	977 %

Statkraft Forsikring AS rapporterer SCR beregningen til Finanstilsynet.

E.2.3 Solvens kapitalkrav fordelt pr. risiko

Tall i MNOK	Netto SCR 2017	Netto SCR 2016
Markedsrisiko	59,508	52,142
Motpartsrisiko	31,939	28,152
Forsikringsrisiko - Helse	10,304	10,274
Forsikringsrisiko - non life	104,472	97,524
Udiversifisert BSCR	206,223	188,091
Diversifisering	-53,094	-48,226
BSCR	153,129	139,865
Operasjonell risiko	9,902	3,685
Tapsabsorberende evnen til forsikringstekniske avsetninger	-0,110	-
Endelig SCR	162,922	143,550

Selskapets fremtidige prognoser som vist i ERSR-rapporten tilsier at det er minimal risiko for at MCR og SCR-krav ikke oppfylles.

E.2.4 Data brukt for å beregne Minimumskapital krav

Tabellen under viser dataene for MCR beregningene pr. 31.12.2017.

Tall i MNOK	2017	2016
Absolutt nedre grense for MCR	35,238	33,428
Lineært beregnet MCR	25,949	22,265
Solvenskapitalkrav (SCR)	162,922	143,550
Kombinert MCR (hensyntatt øvre og nedre grense)	40,730	35,888
MCR	40,730	35,888

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

Den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko er ikke benyttet for beregning av SCR for noen av risikoene eller de underliggende risikoene.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Interne modeller er ikke benyttet.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

MCR og SCR pr. 31.12.2017 er oppfylt. Selskapets fremtidige prognoser som vist i ERSA-rapporten tilsier at det er minimal risiko for at MCR og SCR-krav ikke oppfylles.

E.6 Andre opplysninger

Ikke relevant for dette selskapet.

F. UTGÅR I SFCR-RAPPORT

G. SFCR-RAPPORT: RAPPORTERINGSMALER

SFCR: Følgende QRT-er er inkludert i vedlegg

- S.02.01.02 - Balance sheet
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.05.02.01 - Premiums, claims and expenses by country
- S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.17.01.02 - Non-Life Technical Provisions
- S.19.01.21 - Non-life insurance claims
- S.22.01.21 – Impact of long term guarantees measures and transitionals
- S.23.01.01 - Own funds
- S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement
- S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life
- S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement – Both life and non-life

H. STYRETS GODKJENNING AV SFCR- RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER

Styret i Statkraft Forsikring AS har godkjent selskapets SFCR- rapport med tilhørende vedlegg pr 31.12.2017 i styremøte 25.04.2018:

I forbindelse med godkjennelsen bekreftet styret som følger:

1. SFCR-rapporten er utarbeidet i henhold til Solvens II regelverket og tilpasset til selskapets virksomhet.
2. I regnskapsåret har selskapet oppfylt gjeldende myndighetskrav inkludert krav i henhold til Solvens II.
3. Ved rapporteringstidspunktet forventet styret at selskapet vil fortsette å overholde gjeldende myndighetskrav inkludert krav i henhold til Solvens II.

VEDLEGG – RAPPORTERINGSMALER

02.01.02 - Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	578,218
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	302,469
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	302,469
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	272,660
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	3,089
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	191,626
Non-life and health similar to non-life	R0280	191,626
Non-life excluding health	R0290	191,549
Health similar to non-life	R0300	77
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	0
Reinsurance receivables	R0370	141
Receivables (trade, not insurance)	R0380	437
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	4,433
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1,042
Total assets	R0500	775,898

Solvency II value

C0010

Liabilities

Technical provisions – non-life	R0510	333,745
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	326,874
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	322,554
Risk margin	R0550	4,320
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	6,871
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	6,780
Risk margin	R0590	91
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	4,977
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	4,977
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	4,911
Risk margin	R0640	66
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
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	68,036
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	0
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
Total liabilities	R0900	406,765
Excess of assets over liabilities	R1000	369,133

05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business

Line of Business for: Non-life insurance...		Medical expense insurance C0010	Income protection insurance C0020	Workers' compensation insurance C0030	Motor vehicle liability insurance C0040	Other motor insurance C0050	Marine, aviation and transport insurance C0060	Fire and damage to property insurance C0070
Premiums written	R0110	0	1,732	0	0	0	0	53,935
Gross - Direct Business	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0130							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0140	0	152	0	0	0	0	19,010
Reinsurers' share	R0200	0	1,580	0	0	0	0	34,925
Net								
Premiums earned	R0210	0	1,732	0	0	0	0	55,491
Gross - Direct Business	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0230							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0240	0	152	0	0	0	0	19,077
Reinsurers' share	R0300	0	1,580	0	0	0	0	36,414
Net								
Claims incurred	R0310	0	-879	0	0	0	0	41,684
Gross - Direct Business	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0330							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0340	0	25	0	0	0	0	7,700
Reinsurers' share	R0400	0	-904	0	0	0	0	33,984
Net								
Changes in other technical provisions	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Direct Business	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0430							
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0550	0	115	0	0	0	0	6,442
Expenses incurred	R1200							
Other expenses	R1300							
Total expenses								

... and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional) Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance

	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
	0	0	0	0	0					55,666
	0	0	0	0	0					0
						0	402	0	19,695	20,097
	0	0	0	0	0	0	0	0	7,025	26,187
	0	0	0	0	0	0	402	0	12,670	49,576
	3	0	0	0	0					57,226
	0	0	0	0	0					0
						0	385	0	20,038	20,423
	0	0	0	0	0	0	0	0	6,773	26,002
	3	0	0	0	0	0	385	0	13,265	51,647
	2	0	0	0	0					40,808
	0	0	0	0	0					0
						0	353	0	180,548	180,900
	0	0	0	0	0	0	0	0	159,542	167,266
	2	0	0	0	0	0	353	0	21,006	54,442
	0	0	0	0	0					0
	0	0	0	0	0					0
						0	0	0	0	0
						0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	-65	0	4,309	10,802
										0
										0

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations												
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities relating to health	Annuities other than health	Health reinsurance	Life reinsurance	Total										
										C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Premiums written																			
Gross	1,949	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,949
Reinsurers' share	156	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	156
Net	1,794	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,794
Premiums earned																			
Gross	1,949	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,949
Reinsurers' share	156	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	156
Net	1,794	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,794
Claims incurred																			
Gross	3,429	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,429
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	3,429	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,429
Changes in other technical provisions																			
Gross	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	370
Other expenses																			
Total expenses																			370

05.02.01 - Premiums, claims and expenses by country

	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) nonlife obligations					Total Top 5 and home country C0070	
	Home Country C0010	SWEDEN C0020	PERU C0030	GERMANY C0040	BRAZIL C0050		UNITED C0060
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Premiums written	36,564	10819931		5204174		3078275	55,666
Gross - Direct Business	0						0
Gross - Proportional reinsurance accepted	402		8732659		3608194		12,743
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	12,429	3813603	3115006	1834268	1287070	1084972	23,564
Reinsurers' share	24,537	7006328	5617653	3369906	2321124	1993303	44,846
Net							
Premiums earned	37,573	11132237		5354388		3167126	57,226
Gross - Direct Business	0						0
Gross - Proportional reinsurance accepted	385		8884777		3671046		12,940
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	12,472	3827155	3003010	1840786	1240795	1088827	23,473
Reinsurers' share	25,485	7305082	5881767	3513601	2430251	2078299	46,694
Net							
Claims incurred	40,808						40,808
Gross - Direct Business	0						0
Gross - Proportional reinsurance accepted	353						353
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	7,725						7,725
Reinsurers' share	33,436						33,436
Net							
Changes in other technical provisions	0						0
Gross - Direct Business	0						0
Gross - Proportional reinsurance accepted	0						0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0						0
Reinsurers' share	0						0
Net	4,650	1043742	1910778	502019	789503	296945	9,193
Expenses incurred							
Other expenses							
Total expenses							9,193

	Home Country					Top 5 countries (by amount of gross premiums written) life obligations					Total Top 5 and home country			
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
R0010		0												
Premiums written														
Gross	1,949													1,949
Reinsurers' share	156													156
Net	1,794													1,794
Premiums earned														
Gross	1,949													1,949
Reinsurers' share	156													156
Net	1,794													1,794
Claims incurred														
Gross	3,429													3,429
Reinsurers' share	0													0
Net	3,429													3,429
Changes in other technical provisions														
Gross	0													0
Reinsurers' share	0													0
Net	0													0
Expenses incurred	370													370
Other expenses														
Total expenses														370

12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions

	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance		
	Insurance with profit participation C0020	Contracts without options or guarantees C0040	Contracts with options or guarantees C0050	C0060	Contracts without options or guarantees C0070	Contracts with options or guarantees C0080	
R0010	0	0		0			
R0020	0	0		0			
R0030	0	0	0	0	0	0	0
R0080	0	0	0		0	0	0
R0090	0	0	0		0	0	0
R0100	0	0		0			
R0110	0	0		0			
R0120	0	0	0	0	0	0	0
R0130	0	0		0			
R0200	0	0		0			
Technical provisions calculated as a whole							
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							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM							
Best Estimate							
Gross Best Estimate							
Total Recoverables from reinsurance / SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to Best estimate minus recoverables from reinsurance / SPV and Finite Re - total							
Risk Margin							
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole							
Best estimate							
Risk margin							
Technical provisions - total							

Annuities other than health	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities relating to health	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
			C0150	C0160	C0170			
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	4,911	0	0	0	0	4,911
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	4,911	0	0	0	0	4,911
0	0	0	0	0	0	0	0	66
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	4,977	0	0	0	0	4,977

17.01.02 - Non-Life Technical Provisions

	Direct business...							
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	
	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	
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	0	0	13,266	
R0140	0	0	0	0	0	0	3,435	
R0150	0	0	0	0	0	0	9,831	
R0160	0	6,780	0	0	0	0	81,319	
R0240	0	77	0	0	0	0	7,700	
R0250	0	6,703	0	0	0	0	73,619	
R0260	0	6,780	0	0	0	0	94,585	
R0270	0	6,703	0	0	0	0	83,450	
R0280	0	91	0	0	0	0	1,267	
R0290	0	0	0	0	0	0	0	
R0300	0	0	0	0	0	0	0	
R0310	0	0	0	0	0	0	0	
R0320	0	6,871	0	0	0	0	95,852	
R0330	0	77	0	0	0	0	11,135	
R0340	0	6,794	0	0	0	0	84,717	
Technical provisions calculated as a whole								
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								
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best estimate								
Premium provisions								
Gross								
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default								
Net Best Estimate of Premium								
Claims provisions								
Gross								
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default								
Net Best Estimate of Claims								
Total Best estimate - gross								
Total Best estimate - net								
Risk margin								
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole								
Best estimate								
Risk margin								
Technical provisions - total								
Technical provisions - total Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total								

Accepted non-proportional reinsurance

	Accepted non-proportional reinsurance										Total Non-Life obligation
	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
	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	Non-proportional property reinsurance		
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	0	0	0	0	0	0	108	0	5,154	18,538	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,774	5,209	
10	0	0	0	0	0	0	108	0	3,381	13,329	
2	0	0	0	0	0	0	914	0	221,781	310,796	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	178,640	186,417	
2	0	0	0	0	0	0	914	0	43,141	124,379	
12	0	0	0	0	0	0	1,022	0	226,935	329,334	
12	0	0	0	0	0	0	1,022	0	46,522	137,708	
0	0	0	0	0	0	0	14	0	3,039	4,411	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
12	0	0	0	0	0	0	1,035	0	229,975	333,745	
0	0	0	0	0	0	0	0	0	180,414	191,626	
12	0	0	0	0	0	0	1,035	0	49,561	142,119	

19.01.21 - Non-life insurance claims

Accident year / Underwriting year: Accident year

Z0020

Year	Development year					
	0	1	2	3	4	5
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Prior	0	669	0	0	0	0
N-9	3	14,969	0	8,472	0	0
N-8	3	815	37,931	14,225	3,115	217
N-7	9	4,017	8,804	837	155	106
N-6	26	108	427	215	0	0
N-5	78	2,209	1,565	1	1,357	
N-4	2	1,675	5,260	745		
N-3	1	4,119	4,822			
N-2	0	5,183				
N-1	30					
N						

Accident year / Underwriting year: Accident year

Z0020

Year	Development year					
	0	1	2	3	4	5
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250
Prior	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0
N-6	0	0	0	0	0	247
N-5	0	0	0	0	619	267
N-4	0	0	0	6,663	948	
N-3	0	0	10,192	8,012		
N-2	0	12,801	17,928			
N-1	74,325	232,929				
N	55,623					

In Current year **Sum of years (cumulative)**

	6	7	8	9	10 & +
	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	54	6			
	119				

	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	669
R0170	0	23,443
R0180	6	56,367
R0190	119	14,047
R0200	0	777
R0210	1,357	5,210
R0220	745	7,682
R0230	4,822	8,943
R0240	5,183	5,183
R0250	30	30
R0260	12,262	363,586

Total

Year end (discounted data)

	6	7	8	9	10 & +
	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
	0	0	28	22	0
	0	37	27		
	46	29			
	40				

	C0360
R0100	0
R0160	21
R0170	26
R0180	28
R0190	38
R0200	258
R0210	912
R0220	7,844
R0230	17,577
R0240	229,494
R0250	54,695
R0260	310,893

Total

Z0020 [Accident year / Underwriting year:] [prwriting year]

Year	Development year					
	0	1	2	3	4	5
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
R0100	0	0	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	0	0
R0250	0	0	0	0	0	0

Z0020 [Accident year / Underwriting year:] [prwriting year]

Year	Development year					
	0	1	2	3	4	5
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250
R0100	0	0	0	0	0	0
R0160	0	0	0	0	0	0
R0170	0	0	0	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	0	0
R0250	0	0	0	0	0	0

	6	7	8	9	10 & +
C0070		C0080	C0090	C0100	C0110
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0

year	In Current year		Sum of years (cumulative)
	C0170	C0180	
R0100	0	0	0
R0160	0	0	0
R0170	0	0	0
R0180	0	0	0
R0190	0	0	0
R0200	0	0	0
R0210	0	0	0
R0220	0	0	0
R0230	0	0	0
R0240	0	0	0
R0250	0	0	0
R0260	0	0	0
Total			

	6	7	8	9	10 & +
C0260		C0270	C0280	C0290	C0300
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0

Year end (discounted data)	Year end	
	C0360	
R0100	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0
R0180	0	0
R0190	0	0
R0200	0	0
R0210	0	0
R0220	0	0
R0230	0	0
R0240	0	0
R0250	0	0
R0260	0	0
Total		

22.01.21 - 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
R0010	338,723	0	22	-4,017	901
R0020	369,133	-369,133	0	-369,133	-369,133
R0050	369,133	-369,133	0	-369,133	-369,133
R0090	162,922	-162,922	0	-162,922	-162,922
R0100	360,376	-360,376	0	-360,376	-360,376
R0110	40,730	-40,730	0	-40,730	-40,730
Technical provisions					
Basic own funds					
Eligible own funds to meet					
Solvency Capital Requirement					
Solvency Capital Requirement					
Eligible own funds to meet					
Minimum Capital Requirement					
Minimum Capital Requirement					

23.01.01 - Own funds

	Total C0010	Tier 1		Tier 1 restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
		unrestricted C0020				
R0010	60,000	60,000			0	
R0030	20,000	20,000			0	
R0040	0	0			0	
R0050	0		0		0	0
R0070	0	0				
R0090	0		0		0	0
R0110	0		0		0	0
R0130	272,230	272,230				
R0140	0		0		0	0
R0160	0					0
R0180	16,903	0	0		16,903	0
R0220	0					
R0230	0	0	0		0	
R0290	369,133	352,230	0		16,903	0
R0300	0				0	
R0310	0				0	
R0320	0				0	0
R0330	0				0	0

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)

Share premium account related to ordinary share capital

Initial funds, members' contributions or the equivalent

basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings

Subordinated mutual member accounts

Surplus funds

Preference shares

Share premium account related to preference shares

Reconciliation reserve

Subordinated liabilities

An amount equal to the value of net deferred tax assets

Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above

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

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total basic own funds after deductions

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand

Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand

Unpaid and uncalled preference shares callable on demand

A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand

Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC					0	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC					0	0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC					0	0	0
Other ancillary own funds					0	0	0
Total ancillary own funds					0	0	0
Available and eligible own funds							
Total available own funds to meet the SCR			352,230	0	369,133	16,903	0
Total available own funds to meet the MCR			352,230	0	369,133	16,903	
Total eligible own funds to meet the SCR			352,230	0	369,133	16,903	0
Total eligible own funds to meet the MCR			352,230	0	360,376	8,146	
SCR			162,922				
MCR			40,730				
Ratio of Eligible own funds to SCR					0		
Ratio of Eligible own funds to MCR					0		
					0		

R0350
R0360
R0370
R0390
R0400
R0500
R0510
R0540
R0550
R0580
R0600
R0620
R0640

Reconciliation reserve							
Excess of assets over liabilities					369,133		
Own shares (held directly and indirectly)							
Foreseeable dividends, distributions and charges					96,903		
Other basic own fund items					0		
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds					272,230		
Reconciliation reserve							
Expected profits							
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business							
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business							
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)					0		

C0060

R0700
R0710
R0720
R0730
R0740
R0760
R0770
R0780
R0790

25.01.21 - Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement		
		USP		Simplifications
		C0110	C0090	C0100
Market risk	R0010	59,508		
Counterparty default risk	R0020	31,939		
Life underwriting risk	R0030	0	None	
Health underwriting risk	R0040	10,304	Standard deviation for	
Non-life underwriting risk	R0050	104,472	Standard deviation for	
Diversification	R0060	-53,094		
Intangible asset risk	R0070	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	153,129		

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	9,902
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-110
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	162,922
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	162,922
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

28.01.01 - Minimum Capital Requirement: Only life or only non-life

		MCR components	
		C0010	
MCRNL Result	R0010	24,362	
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	6,869	1,580
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	83,582	36,414
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	12	3
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	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	1,055	385
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	55,762	13,265
MCR components			
C0040			
MCRL Result	R0200	1,587	
		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		
Obligations with profit participation - future discretionary	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230		
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		
C0070			
Linear MCR	R0300	25,949	
SCR	R0310	162,922	
MCR cap	R0320	73,315	
MCR floor	R0330	40,730	
Combined MCR	R0340	40,730	
Absolute floor of the MCR	R0350	35,238	
Minimum Capital Requirement	R0400	40,730	

28.02.01 - Minimum Capital Requirement: Both life and non-life

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL)	MCR(NL, L)
		Result	Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	24,362	0

		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	6,869	1,580	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	83,582	36,414	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	12	3	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	1,055	385	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	55,762	13,265	0	0

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL)	MCR(L, L)
		Result	Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	1,587	0

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

		C0130
Linear MCR	R0300	25,949
SCR	R0310	162,922
MCR cap	R0320	73,315
MCR floor	R0330	40,730
Combined MCR	R0340	40,730
Absolute floor of the MCR	R0350	35,238
Minimum Capital Requirement	R0400	40,730

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	25,949	0
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	162,922	0
Notional MCR cap	R0520	73,315	0
Notional MCR floor	R0530	40,730	0
Notional Combined MCR	R0540	40,730	0
Absolute floor of the notional MCR	R0550		
Notional MCR	R0560	40,730	0



Statkraft Forsikring AS

Lilleakerveien 6
P O Box 200 Lilleaker
NO - 0218 OSLO
Norway

Tel: +47 24 06 70 00

insurance@statkraft.com

www.statkraft.com