



RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIELL STILLING (SFCR)
SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

2023

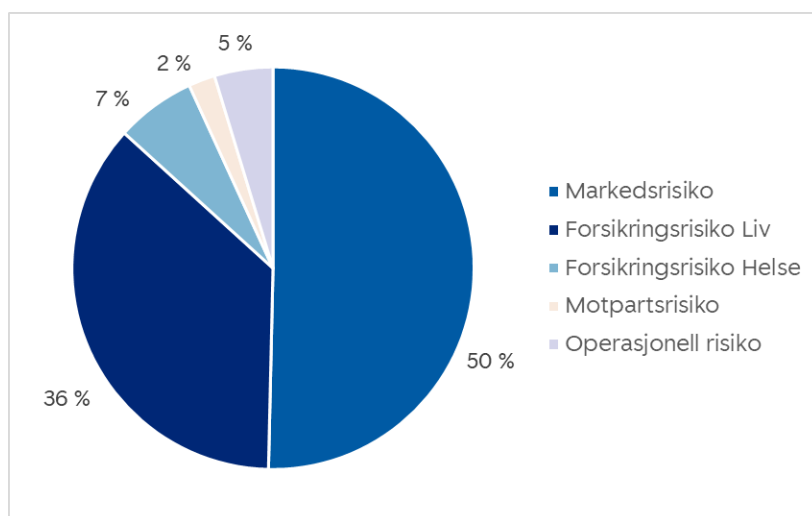
INNHOLDSFORTEGNELSE

SAMMENDRAG	3
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	4
A.1 VIRKSOMHET	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	6
A.3 INVESTERINGSRESULTAT	8
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET	10
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER	11
B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL	11
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	11
B.2 KRAV TIL EGNETHET	15
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET	17
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET	20
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN	20
B.6 AKTUARFUNKSJONEN	20
B.7 UTKONTRAKTERING	20
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	22
C. RISIKOPROFIL	23
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	24
C.2 MARKEDSRISIKO	28
C.3 MOTPARTSRISIKO	31
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	31
C.5 OPERASJONELL RISIKO	32
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	32
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	33
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	34
D.1 EIENDELER	34
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	35
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER	39
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	39
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	39
E. KAPITALSTYRING	40
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	40
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	41
E.3 BRUK AV DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET	43
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETDE INTERNE MODELLER	43
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET	43
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	43
F. VEDLEGG	44
F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA	44

SAMMENDRAG

SpareBank 1 Forsikring AS eies av SpareBank 1 Gruppen AS, som igjen eies av SpareBank 1-bankene og LO. Selskapet oppnådde et totalresultat på 164 mill. kroner i 2023. Forvaltningskapitalen økte gjennom året med 16,8 % til 99,4 mrd. kroner. Brutto forfalt premie økte med 9,5 % i forhold til året før. Hovedproduktene til selskapet er tjenestepensjon inkludert kollektive risikodekninger, samt private pensjonsspareprodukter. Selskapet har en markedsandel på 12,7 % innenfor bedriftsmarkedet.

Figur 1 nedenfor viser hvordan selskapets risiko var fordelt per 31.12.2023 beregnet etter det regulatoriske kapitalkravet under Solvens II.



Figur 1: Overordnet risikoprofil per 31.12.2023 beregnet etter regulatorisk kapitalkrav under Solvens II.

Selskapet benytter standardmetoden i Solvens II til beregning av det regulatoriske kapitalkravet. Solvenskapitalkravet utgjorde 3 610 mill. kroner per 31.12.2023 og solvenskapitalen utgjorde 7 320 mill. kroner, tilsvarende en solvensmargin på 203 %. Selskapet fikk ingen effekt av overgangsreglene per 31.12.2023. Selskapet har et definert kapitalmål på intervallet mellom 140 % – 160 % og er dermed over kapitalmålet per 31.12.2023.

I selskapets ORSA-prosess foretar selskapet fremskrivninger av solvensmarginen, både for forventede scenarier, samt for ulike stressscenarier. Fremskrivningene gjøres med en tidshorisont på 5 år. I ORSA gjøres også vurderinger av om selskapets risiko er tilstrekkelig dekket av standardmetoden, og om selskapets kapitalisering er tilpasset selskapets strategi. Selskapets ORSA-prosess er førende for fastsettelse av mål for kapitaliseringen. Selskapet har et mål på solvensmargin i intervallet 140 % – 160 %, og dette målet er ikke endret i 2023.

Styret behandler årlig strategi og styringsdokumenter, der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

Styret anser at selskapets risikoeksponering er godt tilpasset risikobærende evne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling, som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 VIRKSOMHET

I 1929 ble SpareBank 1 Forsikring AS etablert under navnet Livsforsikringsaktieselskapet Samvirke. SpareBank 1 Forsikring AS er en sammenslutning av flere fusjoner og fikk sitt nåværende navn i 2013. SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS, som eies av SpareBank 1-bankene og LO. Hovedproduktene til selskapet er tjenestepensjon inkludert kollektive risikodekninger, samt private pensjonsspareprodukter.

SpareBank 1 Gruppen AS hadde per 31. desember 2023 følgende eierstruktur:

	Eierandel
SpareBank 1 Nord-Norge	19,50 %
SpareBank 1 SMN	19,50 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	19,50 %
Samarbeidende Sparebanker AS	19,50 %
SpareBank 1 Østlandet	12,40 %
Landsorganisasjonen i Norge (LO) /Forbund tilknyttet LO	9,60 %
Totalt	100,00 %

Tabell 1: Eierstruktur SpareBank 1 Gruppen AS

SELSKAPETS OPPDRAG OG LANGSIKTIGE AMBISJONER

Vårt livsoppdrag er å hjelpe våre kunder på veien til å leve det livet de drømmer om som pensjonist. Vi sørger for å stå støtt, slik at våre kunder kan være trygge på at deres pensjon blir tatt godt vare på.

Vårt viktigste samfunnsoppdrag er å tilby og forvalte gode pensjon- og forsikringsprodukter. Samtidig har vi som en finansinstitusjon et særlig ansvar for samfunnet rundt oss, gjennom hvordan vi investerer og forvalter kundenes midler, hvordan vi drifter vår virksomhet og våre eiendommer, og hva vi bidrar med tilbake til samfunnet.

SpareBank 1-alliansens felles kundeløfte. Vi skal være nær i folks liv, gjennom nyttige innovasjoner og vårt løfte om å alltid være personlig. Gjennom å være en sterk og engasjert partner vil vi alltid være der for folk og bedrifter flest i alle livets faser.

SpareBank 1-alliansens felles oppdrag er å bidra til bærekraftig utvikling i norske lokalsamfunn.

I dette oppdraget har SpareBank 1 Forsikring AS en viktig rolle. En god pensjon har ikke bare betydning for enkeltindividet, men også for å bygge en bærekraftig fremtid for hele det norske samfunnet. Vårt perspektiv på pensjon innenfor rammen av bærekraftig utvikling er grundig og dypt forankret i vår overbevisning om pensjonens sentrale rolle i å forme morgendagens samfunn. Gjennom våre pensjonsløsninger og måten vi investerer, er vi med på å skape økonomisk stabilitet, ta samfunnsansvar og ta vare på miljøet. Vi ser på pensjon som en måte å gjøre verden bedre, både for enkeltpersoner og for samfunnet som helhet. Det er vårt ansvar å tilby pensjonsløsninger som ikke bare sikrer folks økonomi, men også bidrar til å bygge en sunn og bærekraftig fremtid for kommende generasjoner. Vårt livsoppdrag vil alltid være det samme - å oppfylle kundens pensjonsdrøm.

Selskapsstrategien setter en tydelig føring for retning mot 2026. Selskapet har satt seg følgende fire strategiske ambisjoner:

- Vi har en lønnsomhetsutvikling i tråd med målsatt relativ lønnsomhet
- Vi vokser mer enn markedet og har de mest fornøyde kundene
- Vi er Norges mest strøkne pensjonsselskap
- Vi har de mest engasjerte medarbeiderne som sammen realiserer den enkelte og selskapets potensial

Salg og marked

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr innskuddsbasert tjenstepensjon og lederpensjonsordninger i bedriftsmarkedet. I privatmarkedet tilbyr selskapet selvvalgt egen pensjonskonto (EPK), individuell pensjonssparing (IPS) og pensjonssparekonto. Selskapets produkter distribueres gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen, meglerforetak, innkjøpsfelleskap og på digitale flater.

SpareBank 1 Forsikring AS har i 2023 hatt vekst i sine markedsandeler i personmarkedet og en liten tilbakegang i bedriftsmarkedet. I personmarkedet har selskapet styrket sin posisjon som markedsleder for individuell pensjonssparing (IPS) med en andel på 36,9 % målt i brutto forfalt premie, mens tilsvarende markedsandel for pensjonssparekonto (individuell kapitalforsikring) har vokst fra 6,2 % til 6,6 % de tre første kvartaler i 2023. I bedriftsmarkedet har markedsandelen for innskuddsbasert tjenstepensjon falt fra 12,9 % til 12,7 % målt i brutto forfalt premie de tre første kvartaler, mens markedsandelen for selvvalgt EPK har falt fra 21,5 % til 18,8 %. Om lag 85 % av pensjonskapitalen som selskapet forvalter for sin kunder var knyttet til 21 222 avtaler i bedriftsmarkedet.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 164 mill. kroner i 2023. Selskapet har en økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for selskapets eksterntrevisor og tilsynsmyndighet er vist nedenfor.

Kontoradresse:

SpareBank 1 Forsikring AS
Calmeyers gate 5
0183 Oslo
Telefon: 915 09020

Ekstern revisor:

KPMG AS
Sørkedalsveien 6
0369 Oslo
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo
Telefon: 45 40 40 63

Tilsynsmyndighet:

Finanstilsynet
Revierstedet 3
0151 Oslo
Telefon: 22 93 98 00

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Selskapet hadde et resultat før overskuddsdeling på minus 297 mill. kroner. Kundene fikk tildelt 35 mill. kroner i endelig overskudd, og det ble benyttet 334 mill. kroner av tilleggsavsetninger. Resultat til eier før skatt, og før avkastning på selskapets midler, ble 3 mill. kroner. I tillegg fikk eier 239 mill. kroner i avkastning på selskapets midler. Andre inntekter og kostnader til selskapet var minus 24 mill. kroner. Dermed ble totalt resultat til eier før skatt 218 mill. kroner.

FORSIKRINGSINTEKTER, FORSIKRINGSUTGIFTER OG FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 7 778 mill. kroner i 2023 mot 7 101 mill. kroner i 2022. Dette ga en økning i premieinntektene på 9,5 % sammenlignet med forrige år.

Innenfor bedriftsmarkedet økte premieinntektene fra produkter med investeringsvalg med 10,3 %, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfaste forpliktelser økte med 9,5 % fra 2022 til 2023. Innenfor forsikring med investeringsvalg (unit linked) økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og fra individuelle kapitalforsikringer med henholdsvis 11,6 % og 3,4 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1 854 mill. kroner i 2023 mot 1 776 mill. kroner i 2022. Dette tilsvarer en økning på 4,4 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 4 598 mill. kroner i 2023, mot 4 650 mill. kroner forrige år. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 4 829 mill. kroner, mot 5 698 mill. kroner forrige år.

De kontraktsfaste forpliktelsene utgjorde 23 213 mill. kroner ved utgangen av 2023. Dette var 637 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 2,8 % og skyldtes hovedsakelig økt kursreguleringsfond. Selskapet hadde 68 350 mill. kroner i forsikringsforpliktelser knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 55 380 mill. kroner året før. Dette tilsvarte en økning på 23,4 %.

Innen premiereserven utgjorde erstatningsavsetningene for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller 1 439 mill. kroner ved utgangen av 2023. Forrige år var tilsvarende beløp 1 437 mill. kroner.

Selskapet hadde tilleggsavsetninger ved utgangen av 2023 på 687 mill. kroner, fordelt med 96 mill. kroner innen kollektiv pensjonsforsikring, 514 mill. kroner innen fripoliser og 77 mill. kroner innen individuelle forsikringer. Tilleggsavsetningene utgjorde henholdsvis 115 %, 190 % og 90 % av selskapets årlige renteforpliktelse innen disse forsikringsområdene.

FORSIKRINGSRESULTAT – RESULTATANALYSE

BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP 2023 Mill. kroner	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente/pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
Resultatregnskap:						
Premieinntekter	385	756	11 228	-	-	12 369
Inntekter fra finansielle eiendeler	82	12	606	1	8	709
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	560	653	6 531	-	-	7 744
Andre forsikringsrelaterte inntekter	38	40	262	-	-	340
Erstatninger	-452	-376	-5 853	-2	-	-6 683
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	220	37	-631	4	-8	-378
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg	-766	-1 063	-11 377	-	-	-13 206
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-	-	-35	-	-	-35
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-83	-74	-696	-1	-	-854
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-3	-	-	-3
Resultat av teknisk regnskap	-16	-15	32	2	-	3
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	-	-	215	215
Resultat før skattekostnad	-16	-15	32	2	215	218

Tabell 2: Bransjefordelt resultatregnskap 2023

BRANSJEFORDELT RESULTATANALYSE 2023 Mill. kroner	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente/pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
Resultatanalyse:						
Risikoresultat	-9	5	111	2	-	109
Administrasjonsresultat	-8	-17	-83	1	-	-107
Avkastningsresultat	-7	-3	-342	-1	-	-353
Vederlag for rentegaranti	2	-	52	-	-	54
Resultat til fordeling	-22	-15	-262	2	-	-297
Avsetning til/ anvendelse av tilleggsavsetninger	6	-	328	-	-	334
Midler tilført/overført kunder	-	-	-35	-	-	-35
Resultat av teknisk regnskap	-16	-15	32	2	-	3
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	-	-	215	215
Samlet til eier før skatt	-16	-15	32	2	215	218

Tabell 3: Bransjefordelt resultatanalyse 2023

Netto risikoresultat utgjorde 109 mill. kroner i 2023, mot 219 mill. kroner forrige år. Risikoresultatet til fripoliser ble 58 mill. kroner i 2023 mot 71 mill. kroner i 2022. Av årets resultat ble 29 mill. kroner avsatt til risikoutjevningfondet. Uførepensjon og innskuddsfritak i tjenestepensjon ga samlet et risikoresultat

på 33 mill. kroner mot 139 mill. kroner i fjor. I 2023 var det et risikounderskudd på 18 mill. kroner fra poliser under utbetaling. Dette ble dekket ved oppløsning fra risikoutjevningfondet.

Administrasjonsresultatet i 2023 ble 30 mill. kroner bedre enn forrige år. Gebyrinntektene økte med 12,9 % sammenlignet med året før, mens drifts- og provisjonskostnadene økte med til sammen 7,7 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 353 mill. kroner, mot minus 364 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 448 mill. kroner. Oppløsning av tilleggsavsetninger dekket 334 mill. kroner av avkastningsunderskuddet. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 54 mill. kroner, mot 49 mill. kroner forrige år.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Selskapet forvalter tre hovedporteføljer:

- Kollektivporteføljene
- Investeringsvalgporteføljen
- Selskapsporteføljen

For 2023 ble den samlede verdijusterte avkastningen for kollektivporteføljene 3,1 %, mot minus 2,3 % året før¹. Dette tilsvarer en avkastning på 729 mill. kroner i 2023 mot negative 815 mill. kroner i 2022. Kursreguleringsfondet ble redusert med 76 mill. kroner til 1 701 mill. kroner, mens det året før ble redusert med 637 mill. kroner.

Selskapsporteføljen ga en avkastning på 4,1 % eller 187 mill. kroner, opp fra 0,0 % eller 2 mill. kroner året før.

Avkastningsdata for kollektivporteføljen og selskapsporteføljen er vist i Tabell 4 og Tabell 5 nedenfor.

Tabell 6 viser avkastning i prosent for de ulike investeringsvalgporteføljene.

¹ For 2022 endte den verdijusterte avkastningen på mellom minus 2,7 og minus 1,4 %. Porteføljene er sammensatt ulikt, da de er tilpasset sine respektive forsikringsforpliktelser. Dette, samt ulik porteføjljevekst, er årsaken til ulik avkastning.

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN

Eiendeler i kollektivporteføljene	31.12.2023 Mill. kroner	Andel	Avkastning 2023	Avkastning 2022
Omløpsrenter	4 719	20 %	5,6 %	-4,1 %
Anleggsobligasjoner	10 615	45 %	3,4 %	3,3 %
Eiendom	4 367	19 %	-12 %	-1,2 %
Aksjer	3 774	16 %	20,4 %	-12,9 %
Annet	0	0 %		
Sum	23 475	100 %	3,1 %	-2,3 %

Tabell 4: Fordeling på aktivklasser og avkastning for kollektivporteføljene

SELSKAPSPORTEFØLJEN

Eiendeler i selskapsporteføljene	31.12.2023 Mill. kroner	Andel	Avkastning 2023	Avkastning 2022
Omløpsrenter	2 997	51%	4,9 %	-1,7 %
Anleggsobligasjoner	1 385	24 %	3,0 %	3,0 %
Eiendom	1 394	24 %	0,2 %	0,2 %
Aksjer	0	0 %		
Annet	55	1 %		
Sum	5 830	100 %	4,1 %	0,0 %

Tabell 5: Fordeling på aktivklasser og avkastning for selskapsporteføljen

INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Investeringsvalg	Midler per 31.12.2023 i mill. kroner	Brutto avkastning 2023 (%)
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	25 196,2	18,9
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	3 445,8	15,2
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	10 113,8	11,6
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	3 453,4	8,2
SpareBank 1 Aktiv Renter	12 482,0	4,7
SpareBank 1 Likviditet	484,3	5,0
SpareBank 1 Indeks Aksjer	4 824,8	21,3
SpareBank 1 Indeks Offensiv 75	399,0	17,0
SpareBank 1 Indeks Moderat 50	574,6	12,8
SpareBank 1 Indeks Forsiktig 25	143,7	8,7
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	1 521,4	21,3
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	161,4	17,5
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	277,2	13,8
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	33,9	10,0
SpareBank 1 Svanemerket Renter	536,6	6,4
SpareBank 1 ODIN Aktiv Aksjer	1 909,5	22,0
SpareBank 1 ODIN Aktiv Offensiv 75	104,2	18,4
SpareBank 1 ODIN Aktiv Moderat 50	48,2	14,8
SpareBank 1 ODIN Aktiv Forsiktig 25	32,8	11,3
SpareBank 1 ODIN Aktiv Renter	743,4	7,7
Annet (Fritt fondsvalg)	1 861,4	

Tabell 6: Fordeling av avkastning for investeringsvalgporteføljen. Forvaltningskostnader vil variere avhengig av hvilket produkt kunden har kjøpt.

VERDIPAPIRISERING

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt sett høye krav til kvaliteten på investeringene, der blant annet rating er viktig input i vurderingene. Selskapet har ikke investeringer som kan klassifiseres som verdipapiriserte investeringer.

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

SpareBank 1 Forsikring AS har ingen vesentlige inntekter eller kostnader fra øvrig virksomhet.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Årsrapporten for SpareBank 1 Forsikring AS gir en fullstendig oversikt over selskapets resultater i 2023.

B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL

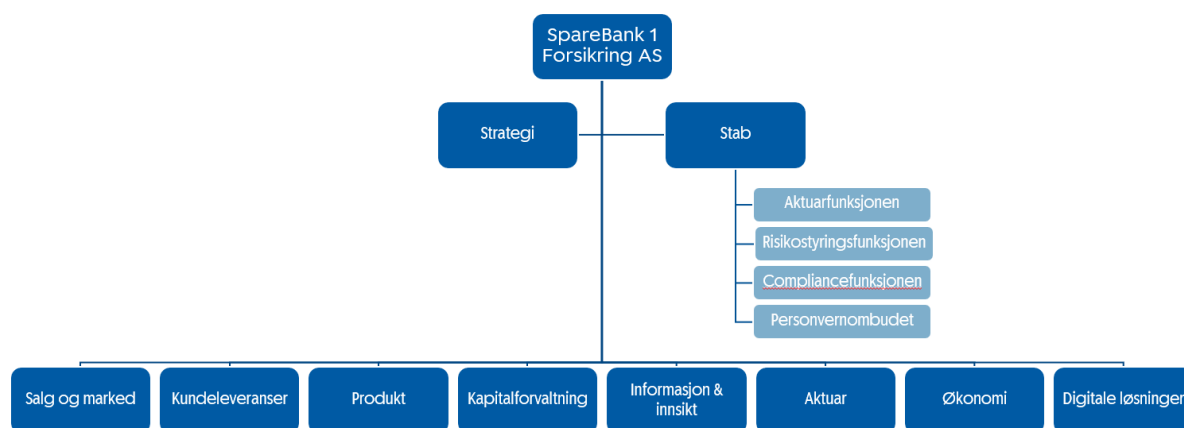
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

OVERORDNET SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS

Avdelingen for risikostyring i SpareBank 1 Gruppen AS skal bidra til et konsistent system for risikostyring og internkontroll i SpareBank 1 Gruppen konsern, og skal sørge for at det fastsettes overordnede prinsipper for risikostyring som skal følges av alle datterselskaper. Kontrollfunksjonene i SpareBank 1 Gruppen AS følger en matriseorganisering, hvor det er etablert selvstendige kontrollfunksjoner i hvert enkelt datterselskap. SpareBank 1 Gruppen AS har etablert et revisjonsutvalg og et risikoutvalg som har et overordnet ansvar for å følge opp risikoen i datterselskapene.

ORGANISASJONSKART SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

Det er gjort noen omorganiseringer gjennom 2023-2024. Nedenfor vises ny organisering.



Figur 2: Organisasjonskart

STYRET

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter strategi, selskapets risikotoleranse, overordnede styringsprinsipper, sentrale retningslinjer, samt rammeverk for risikostyring i selskapet. Styret vedtar årlig et rammeverk av styrende prinsipper og retningslinjer for SpareBank 1 Forsikring AS som fastsetter hovedprinsipper og ansvar for risikostyringen og internkontroll, samt definerte rammer for ønsket risikotaking. Styret mottar kvartalsvis risikorapporter med oversikt og oppfølging over selskapets risikonivå, kapital og viktige hendelser.

Selskapet har etablert kontrollfunksjoner i tråd med finansforetaksloven, bestående av aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen i andre linje og

internrevisjonsfunksjonen i tredje linje. Kontrollfunksjonene i andrelinje er uavhengige og rapporterer direkte til administrerende direktør. Hver funksjon har direkte tilgang til styret uavhengig av øvrige rapporteringslinjer og organisasjonsform. Internrevisjonen er et uavhengig organ direkte underlagt styret.

ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Administrerende direktør har ansvaret for den daglige ledelsen av SpareBank 1 Forsikring AS. Administrerende direktør har videre ansvaret for å etablere en forsvarlig risikostyring i samsvar med styrets definerte retningslinjer og strategi.

RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonens oppgaver er definert i instruks for risikostyringsfunksjonen, som er vedtatt av styret. I utøvelsen av sine daglige oppgaver er risikostyringsfunksjonen uavhengig av ledelse og andre virksomhetsområder i selskapet. Andre funksjoner i SpareBank 1 Forsikring AS kan ikke instruere risikostyringsfunksjonen om hvordan oppgavene skal utføres og hvordan funksjonen skal allokere sine ressurser med hensyn til hvilke deler av selskapet funksjonen til enhver tid skal kontrollere.

Risikostyringsfunksjonen skal fasilitere implementeringen av risikostyringssystemet og bistå ledelsen i å sikre og gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte. Risikostyringsfunksjonen skal overvåke selskapets risikostyringssystem og risikoprofil, ha oversikt over risikoer selskapet har blitt eller kan bli eksponert mot, samt bistå ved utforming av selskapets overordnede risikostyringsrammeverk og følge opp at vedtatt risikostyringsrammeverk etterleves og fungerer effektivt. I tillegg skal risikostyringsfunksjonen være aktivt involvert i utarbeidelsen av selskapets risikostrategi og i diskusjoner om alle vesentlige risikoforhold, samt sørge for at styret og ledelsen mottar risikoinformasjon som er relevant i tid og innhold.

Risikostyringsfunksjonen arbeider systematisk og risikobasert, og rapporterer kvartalsvis status til ledelse og styret. Sammen med de øvrige kontrollfunksjonene inngår risikostyringsfunksjonen i selskapets modell med tre forsvarslinjer. Risikostyringsfunksjonen er organisert slik at den er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver og har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS.

COMPLIANCEFUNKSJONEN

Compliancefunksjonens oppgaver er definert i instruks for compliancefunksjonen, som er vedtatt av styret. I utøvelsen av sine daglige oppgaver er compliancefunksjonen uavhengig av ledelse og andre virksomhetsområder i selskapet. Andre funksjoner i SpareBank 1 Forsikring AS kan ikke instruere compliancefunksjonen om hvordan oppgavene skal utføres og hvordan funksjonen skal allokere sine ressurser med hensyn til hvilke deler av selskapet funksjonen til enhver tid skal kontrollere.

Compliancefunksjonen har oppgaver knyttet til kontroll av selskapets etterlevelse, jevnlig vurderinger av etablerte rutiner og retningslinjer, og forebyggende råd og veiledning om selskapets forpliktelser knyttet til de rettslige rammebetingelsene som regulerer virksomheten. Compliancefunksjonen påser og bidrar til at selskapets interne kontrollsystemer og rutiner sikrer en forskriftsmessig, forsvarlig og effektiv drift. Gjennom stikkprøvekontroller, råd og veiledning bidrar compliancefunksjonen til å avdekke risikoområder som bør forbedres. Compliancefunksjonens aktiviteter og ressursallokering er basert på en risikovurdering på bakgrunn av risikoworkshops i selskapets ledergruppe, tidligere erfaringer og funn, internrevisjonens rapporter, samt internkontrollgjennomgang/-

vurdering. Compliancefunksjonen har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS, og utarbeider halvårlige rapporter som sendes til ledelsen og selskapets styre.

AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarfunksjonens oppgaver er definert i instruks for aktuarfunksjonen, som er vedtatt av styret. I utøvelsen av sine daglige oppgaver er aktuarfunksjonen uavhengig av andre virksomhetsområder i selskapet. Andre funksjoner i SpareBank 1 Forsikring AS kan ikke instruere aktuarfunksjonen om hvordan oppgavene skal utføres og hvordan funksjonen skal allokere sine ressurser med hensyn til hvilke deler av selskapet funksjonen til enhver tid skal kontrollere. Aktuarfunksjonen har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS.

Aktuarfunksjonen har ansvar for følgende hovedområder:

- Validere hensiktsmessigheten av metoder og modeller, samt forutsetningene i beregningene av tekniske avsetninger til Solvens II-balansen. Valideringen bør blant annet omfatte en vurdering av om
 - dataene som benyttes er hensiktsmessige, fullstendige og nøyaktige
 - forutsetningene er tilstrekkelige og realistiske
 - metodene er tilstrekkelige, anvendelige og relevante
 - nivået på de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelig
- Bidra til implementeringen av risikostyringssystemet gjennom støtte til blant annet metode for forsikringsrisiko og utarbeidelse av ORSA
- Bidra med anbefalinger til styrende prinsipper og retningslinjer for blant annet forsikringsrisiko og forretningsstrategier
- Gi en vurdering av tegningsstrategien og tilstrekkeligheten av reassuransestrategien
- Rapportere minst årlig til administrerende direktør og styret gjennom aktuarfunksjonens rapport på blant annet påliteligheten og tilstrekkeligheten av beregningen av Solvens II tekniske avsetninger til Solvens II-balansen
- Eskalere til styret når det anses nødvendig

Aktuarfunksjonen utarbeider minst årlig en rapport til styret og ledelsen i selskapet som dekker ansvarsområdene til aktuarfunksjonen.

Videre har selskapet etablerte komitéer, for å sikre betryggende prosesser knyttet til identifisering, måling og oppfølging av risiko. Under følger en beskrivelse av disse komitéene.

RISIKO- OG COMPLIANCEKOMITÉ

Risiko- og compliancekomitéen (RoCK) skal styrke selskapets arbeid med risikostyring og compliance. Komitéen skal drøfte sentrale temaer innenfor risikostyring og compliance, og derigjennom bidra til å sikre prosesser for styring og kontroll i tråd med overordnede prinsipper og risikorammer gitt av styret. Komitéen skal gjennomgå innstillinger til styret og sikre at disse er riktig og tilstrekkelig belyst før de legges frem til behandling.

Styret har det overordnede ansvaret for risikostyringen i selskapet. Administrerende direktør har ansvar for etterlevelse av de føringer og rammer som styret har gitt, hvor RoCK bidrar til å sikre dette.

Komiteén skal innfri sitt formål ved å blant annet

- drøfte styresaker om risikorelaterte tema, herunder rapporter fra kontrollfunksjonene

- drøfte vurderinger i selskapets ORSA-prosess og selskapets ORSA-rapport
- drøfte selskapets solvensposisjon og tilhørende sensitiviteter
- drøfte innstillinger relatert til fastsettelse av de overordnede prinsippene for solvensberegninger, herunder beregning og validering av forsikringstekniske avsetninger, solvenskapitalkrav og solvensmargin
 - RoCK har ansvar for å vurdere sentrale forutsetninger, modellendringer og ledelsestiltak, samt resultat av solvensberegningene, og sikre at vurderingen blir dokumentert.
 - RoCK har ansvar for å sikre konsistens i forutsetningene på tvers av avdelingene.
- vurdere om selskapets risikonivå bryter med risikoramme satt av styret
- drøfte og gi innspill til selskapets kapitalmål
- drøfte og gi innspill til selskapets beredskapsplaner
- gi innspill til selskapets risikoramme
- gi innspill til handlingsregler, balansestyring og kapitaloptimalisering
- drøfte ved behov øvrige problemstillinger knyttet til risikostyring og compliance

RESERVERINGSKOMITÉ

Formålet med Reserveringskomitéen er å sikre at virksomheten har tilstrekkelig forståelse for nivået på de forsikringstekniske avsetningene i regnskap og hvordan dette gjensidig påvirker andre deler av forsikringsvirksomheten.

Reserveringskomitéen skal behandle selskapets erstatningsavsetninger og utbetalingsreserve og andre forsikringstekniske avsetninger til regnskap.

BESLUTNINGSFORUM PRIS OG PRODUKT

Forumet er et besluttsende forum for pris og produkttiltak. Forumet skal fatte beslutninger vedrørende produkter og pristariffer som vil eller vil kunne påvirke selskapets vekst, lønnsomhet og solvensposisjon. Forumet skal også fatte beslutninger vedrørende produkter, pristariffer og kunde- og betjeningskonsepter som vil eller vil kunne påvirke kundenes interesser.

Tiltak som krever involvering av ledergruppen i selskapet løftes inn til ledergruppen, herunder beslutning om igangsettelse av prosjekter. Det er også gitt føringer for hvilke saker som skal/bør styrebehandles.

FORVALTNINGSFORUM

Forvaltningsforum er et forum for informasjonsdeling, kompetanseutveksling og drøftelser i kapitalforvaltningsmessige forhold.

COMPLIANCEFORUM I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS MED DATTERSELSKAP

Complianceforum er et samarbeidsforum og rådgivende organ for selskapene/virksomhetsområdene knyttet til SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Utvikling DA. Formålet med complianceforum er å bidra til en samordning av praktisk og operativt compliancearbeid. Videre skal complianceforum bidra til at det skapes effektivitets- og kompetansemessige synergier på complianceområdet. Complianceansvarlige i hvert datterselskap samt complianceansvarlig i SpareBank 1 Gruppen AS møter i forumet.

GODTGJØRELSE

SpareBank 1 Forsikring AS har kun fastlønn og ikke variabel godtgjørelse.

I gjeldende avtale for administrerende direktør er det regulert at stillingens pensjonsalder for alderspensjon i dag er 70 år, med anledning til å fratre ved 62 år i henhold til selskapets gjeldende pensjonsordninger.

Det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret.

VURDERING AV SYSTEMET FOR STYRING OG KONTROLL SETT I LYS AV PROPOSJONALITETS-PRINSIPPET

I henhold til finansforetaksloven og Solvens II-regelverket skal selskapet sørge for at systemet for styring og kontroll er forsvarlig ut ifra selskapets størrelse og kompleksitet.

Selskapet følger prinsippene i finansforetaksloven om god styring og kontroll og har organisert sin virksomhet med separasjon av første, andre og tredje linje og slik at interessekonflikter er ivaretatt. Organiseringen anses å være i tråd med selskapets størrelse og kompleksitet.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

Selskapet følger styrevedtatte prinsipper og retningslinjer for egnethetsvurdering av personer som innehar sentrale funksjoner for å sikre at foretaket styres på en effektiv og profesjonell måte. Retningslinjene for egnethetsvurdering er oppdatert i 2023.

I retningslinjene for egnethet er det oppgitt hvem som skal egnethetsvurderes og hvem som er ansvarlig for å utføre egnethetsvurderingene for de ulike sentrale funksjonene og ansatte som er direkte beskjeftiget med distribusjon. Det er videre beskrevet prosess og ansvarsfordeling for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging for egnethetsvurderinger.

Retningslinjene har krav til vurdering av styrets og ledelsen samlede kompetanse.

Deler av det operative arbeidet knyttet til prosesser rundt egnethetsvurdering er utkontraktert til HR i SpareBank 1 Gruppen. Dette omfatter blant annet følgende oppgaver:

- Forberede saker, herunder innhente relevant dokumentasjon til bruk i vurderingen av personers egnethet
- Innhente relevant dokumentasjon før ansettelse:
 - Skjema fra Finanstilsynet
 - Politiattest som ikke er eldre enn 3 måneder
- Sørge for at egnethetsvurderingen av personer blir meldt til Finanstilsynet
- Sørge for å sende særskilt melding til Finanstilsynet for alle personer som skal egnethetsvurderes i tilfeller der de ikke lengre oppfyller kravene for egnethet. Meldingen skal inneholde informasjon om hvorfor personen er skiftet ut
- Oppbevare innhentet informasjon og vurderinger på forsvarlig måte i HR-systemet

Retningslinjene viser også krav til egnethet hos forsikringsdistributør.

Krav til kompetanse for de ulike kontrollfunksjonene er definert gjennom egne instruksjoner for de ulike funksjonene.

Nedenstående tabell viser en oversikt over de funksjonene/personene som er egnethetsvurdert i kraft av å være en del av faktisk ledelse eller inneha en sentral funksjon i selskapet per 31.12.2023.

Funksjon	Navn
Styrets leder	Liv Bortne Ulriksen
Nestleder	Sigurd Aune
Styremedlemmer	Inga Lise Lien Moldestad
Styremedlemmer	Knut Oscar Fleten
Styremedlemmer	Thomas Falck
Styremedlemmer	Steinar Krogstad
Varamedlem	Siv Schau
Varamedlem	Simen Kvamme Repp
Styremedlemmer/ansattvalgt	Karolina Elisabeth Lindqvist
Ansattrepresentant/observatør	Lene Merete Johnsrud
Varamedlem/ansattrepresentant/observatør	Ståle Nerland
Administrerende direktør	Wenche Margaretha Seljeseth
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet og hvitvaskingsansvarlig	Geir Gustavsen
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Kjetil Andreas Skudal
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Merete Bratland
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Steinar Wiig
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Bjørnar Seemann
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Benedikte Hildegaard Essebaggers
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Ingeborg Drengstig Vårli
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Hanne Beate Randgaard Broen
Faktisk leder for deler av foretakets virksomhet	Håkon Tveita
Leder for risikostyringsfunksjonen	Carl Peter Kirkebø
Leder for compliancefunksjonen	Marianne Bø
Leder for aktuarfunksjonen	Arne Kristian Hove
Leder for internrevisjonsfunksjonen*	Benedikte Hildegaard Essebaggers

* Kun ansvarlig (utpekt) person i foretaket med ansvar for utkontraktering

Tabell 7: Oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester

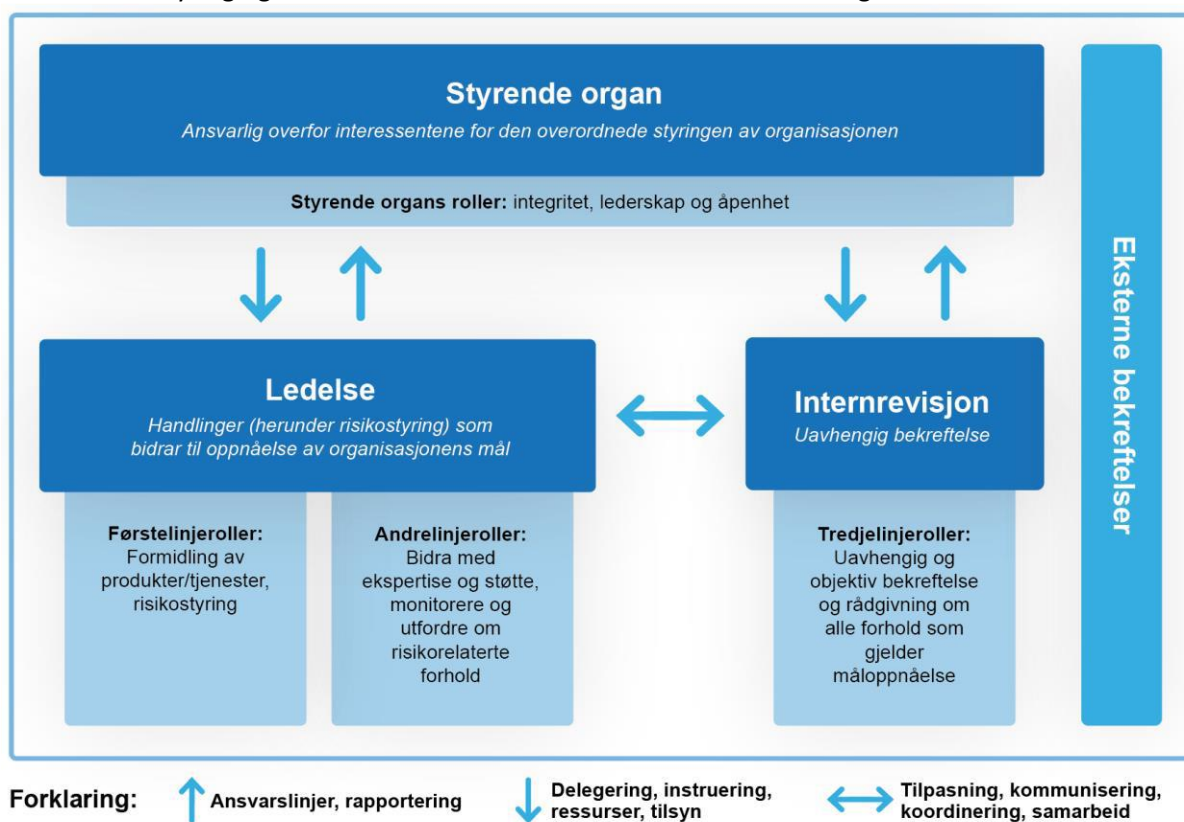
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

FORMÅL

Risikostyringssystemet har til hensikt å støtte opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, samtidig som det skal bidra til en opprettholdelse av ønsket risikoprofil og soliditet. Systemet for risikostyring og internkontroll skal videre sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for styring og kontroll, og bygge opp om selskapets langsiktige ambisjon om å være attraktiv for kundene og eiere.

SENTRALE ROLLER OG ANSVARSOMRÅDER

Ansvar for styring og kontroll er delt mellom ulike roller i henhold til figuren nedenfor.



Figur 3: Rammeverk for risikostyring.

Selskapets modell for styring og kontroll baserer seg på tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje: Forestår de forretningsmessige beslutningene i selskapet med tilhørende drift. Lederne av forretningsområdene har ansvaret for selskapets faktiske risikostyring. De skal til enhver tid påse at risikoeksponeringen og risikostyringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør. Som del av dette har førstelinje ansvar for tilstrekkelig internkontroll.

Andre forsvarslinje: Består av risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje eier ikke selv risiko og tar heller ingen forretningsmessige beslutninger. Andre forsvarslinje er derfor uavhengige og skal måle, overvåke og rapportere risiko på objektivt grunnlag,

forestå en uavhengig vurdering av etterlevelse, samt utfordre hvordan risiko eies og forvaltes av førstelinje.

Tredje forsvarslinje: Internrevisjonen er direkte underlagt styret og er ikke en del av selskapets administrasjon. Internrevisor overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt.

RAMMEVERK FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Selskapets overordnede prinsipper for virksomhetsstyring, samt overordnede mål og risikorammer, fastsetter selskapets holdninger til risikotakning, definerer eierskap til de enkelte risikoene og setter krav til oppfølging av risikoene. Selskapets kapitalmål og ønskede risikoprofil skal være i tråd med og understøtte gjennomføringen av selskapsstrategien. Prinsippene for hvordan risikostyringen skal gjennomføres følger av overordnede prinsipper for virksomhetsstyring, retningslinjer for risikostyring og internkontroll, samt retningslinjer for de ulike risikoklassene. Risikostyringen skal skape bevissthet om risiko og sørge for at selskapets faktiske risikoeksponering er i tråd med rammeverket. Nedenfor beskrives prinsippene for risikostyring og internkontroll i selskapet.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Selskapet gjennomfører minimum årlig en helhetlig vurdering av risiko og solvens (ORSA-prosess), der både kvalitative og kvantitative analyser inngår. Hovedformålet med ORSA-prosessen er å fastsette hva som er selskapets faktiske kapitalbehov gitt selskapets strategi, risikoprofil og styrets risikotoleranse. ORSA-prosessen skal også bevisstgjøre styret og administrasjonen om den risiko selskapet står i. Alle risikoer som er av vesentlig betydning for selskapet vurderes, og det regulatoriske kapitalkravet etter Solvens II sammenlignes mot selskapets egen vurdering. Sentralt i ORSA er fremskrivning av solvensmarginen over planperioden, både for et normalscenario og for ulike nedgangsscenarioer. Egenvurderingen skal gjøres minimum årlig eller ved vesentlig endring i selskapets risikoprofil. ORSA integrerer selskapsstrategien, risikostyring og kapitalplanlegging, og er en sentral premissgiver for selskapets strategiske risikostyring. Som del av ORSA-prosessen utarbeides en ORSA-rapport som oppsummerer vurderingene fra ORSA-prosessen. Styret har det overordnede ansvaret for ORSA, og legger premissene for gjennomføringen.

Prinsipper for løpende kontroll og styring av risiko

Kvantitative analyser er sentralt for bevisstgjøring og forståelse av risiko. På selskapsnivå benytter selskapet i stor grad solvensmarginberegningene som kvantitativt analysegrunnlag. Solvensmarginen kvantifiserer forholdet mellom selskapets verdijusterte kapital og risikoen selskapet står i, og den beregnes kvartalsvis eller hyppigere hvis forholdene tilsier det. De ulike risikoeierne har ansvar for å sikre etterlevelse av relevante toleransegrenser, og må følge opp med tiltak dersom det skjer brudd på rammene innenfor deres ansvarsområder.

Selskapet gjennomfører hvert halvår kvalitative vurderinger av selskapets nåværende og mulige fremvoksende risikoer. Grunnlaget dannes gjennom risikoidentifisering. Følgende prinsipper for risikoidentifisering skal legges til grunn:

- Prosesser for risikoidentifikasjon skal være fremoverskuende
- Risikoidentifikasjonen skal dekke alle vesentlige risikoer selskapet står overfor
- Avdelingsledere skal kontinuerlig tilrettelegge for at endringer i risikoeksponeringen oppdages tidlig gjennom risikoworkshops og risikokartlegging

Oppsummering av resultatene, inkludert vurderinger og oppfølging av kontrolltiltak, gjøres i ledergruppen. For hver enkelt risiko skal selskapet vurdere om nivået på kontrolltiltakene er tilfredsstillende.

Prinsipper for internkontrollen

God risikostyring forutsetter god internkontroll. Internkontrollen skal sikre at selskapets prosesser fungerer etter hensikten og reduserer spesielt operasjonell risiko. En forutsetning for god internkontroll er klar ansvarsfordeling og godt eierskap til prosessene. Menneskene i organisasjonen, organiseringen av selskapet, ledelsesfilosofi og lederstil er vesentlig for selskapets internkontroll. Administrasjonen skal sikre at selskapets samlede kvalifikasjoner og erfaring er tilstrekkelig, samt etablere en sunn organisasjonskultur basert på selskapets fastsatte verdier og holdninger.

Selskapets internkontroll skal

- bygge på klare ansvarsforhold med tilhørende fullmakter der risikoansvar følger resultatansvar, samt stillingsinstrukser for sentrale funksjoner
- sikre systematisk mål- og resultatstyring herunder jevnlig rapportering
- ha objektive og transparente målemetoder for etterlevelse av risikorammer
- ha rapporteringsrutiner og effektive eskaleringsrutiner ved brudd
- minimere interessekonflikter
- sikre etterlevelse av regelverk og interne retningslinjer
- sikre jevnlig identifisering, bevisstgjøring, rangering og oppfølging av risiko
- kvalitetssikre rapportering og styringsinformasjon
- sikre systematisk HMS-arbeid, herunder et system for varsling om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen
- ha et system for behandling og oppfølging av kundeklager
- ha uavhengige kontrollfunksjoner for risikostyringsfunksjonen, aktuarfunksjonen og compliancefunksjonen

Administrasjonen skal minimum årlig oppsummere og rapportere til styret om internkontrollen, herunder oppfølging av anbefalinger fra internrevisjonen.

Rapportering

Rapporter fra selskapets andrelinjefunksjoner gir relevante organisasjonsnivåer tilgang på tilstrekkelig, pålitelig og relevant risikoinformasjon. Rapporteringen danner grunnlaget for den videre oppfølgingen av risikoeksponeringen og risikostyringsprosessen i selskapet. Risikostyringsfunksjonens risikorapport gir en uavhengig rapportering av selskapets risikonivå og risikoprofil. Rapporten gir også en vurdering av om selskapets risikostyring, herunder helheten av risikostyringssystemet, fungerer effektivt og i henhold til selskapets rammeverk.

Handlingsregler og beredskapsplan

Selskapets totale risiko styres gjennom grenser for solvensmargin med tilhørende beredskapsplaner. Gjennom selskapets beredskapsplan for oppfølging av kapitalmål og solvensmargin er det skissert ulike tiltak som bør vurderes innenfor hvert beredskapsnivå.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET

Selskapet har et omfattende internkontrollsystem som inkluderer risikoworkshop i ledergruppen, stikkprøvekontroller, revisjoner, hendelsesrapportering og et system for oppfølging av forbedringstiltak. I tillegg gjennomfører selskapet en internkontroll årlig for å bekrefte kvaliteten på etablerte prosesser og kontrolltiltak.

To ganger i året gjennomføres det en risikokartlegging i ledergruppen og vurdering av selskapets internkontrollprosesser, hvor hensikten er å identifisere og vurdere sentrale risikoer for de ulike enhetene og selskapet som helhet. Kartleggingen gjennomføres som en workshop med hele ledergruppen samlet, der den enkelte leder blir intervjuet av leder Stab, compliancefunksjonen og risikostyringsfunksjonen i forkant. I tillegg gjøres en vurdering av administrativ risiko, som inkluderer det operative arbeidet med risikoidentifikasjon, risikovurdering, gap-analyse og tiltaksidentifisering. Vurderingene gjøres særlig med tanke på å avdekke svakheter i kontrollmiljøet, mangler i innarbeidede kontrolltiltak, mangler i kompetanse og sentrale IT-risikoer. Risikoer og tiltak vil også kunne være knyttet til internkontrollen. Dette følges også opp gjennom året av compliancefunksjonen.

Alle vesentlige oppfølgingspunkter fra risikovurderinger og revisjonsrapporter følges opp og dokumenteres.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Internrevisjonen er selskapets tredje forsvarslinje og organisert som et selvstendig og uavhengig kontrollorgan direkte underlagt styret. Internrevisjonen gir styret og ledelsen en uavhengig og nøytral vurdering av selskapets risikostyring og internkontroll. Gjennom nøytrale vurderinger og anbefalinger bidrar internrevisjon til at organisasjonen når sine mål på en effektiv og tilfredsstillende måte. Internrevisjonen er utkontraktert til EY.

Internrevisjonsfunksjonen utarbeider årlig et forslag til revisjonsplan for selskapet. Revisjonsplanen er basert på internrevisjonens behovsvurderinger og på mottatte innspill fra ledelsen. Planen skal sikre at sentrale risikoer og utfordringer for virksomhetens mål og strategier er dekket. Revisjonsplanen inneholder en beskrivelse av hvilke internrevisjonsaktiviteter og prosjekter som prioriteres, ressursomfang og en presentasjon av internrevisjonsteamet, deres kompetanse og erfaringsbakgrunn. Med bakgrunn i planen beslutter styret internrevisjonens prioriteringer og ressursbruk.

Internrevisjonen utarbeider en rapport for hvert prosjekt som gjengir de vesentligste funn og anbefalinger. Funn og anbefalinger følges opp av selskapet.

B.6 AKTUARFUNKSJONEN

For beskrivelse av aktuarfunksjonen vises det til punkt B1.

B.7 UTKONTRAKTERING

Arbeidet med utkontraktering i SpareBank 1 Forsikring AS skal innrettes slik at myndighetenes krav og føringer ivaretas. I henhold til finansforetaksloven skal kjernevirksomhet ikke utkontrakteres. Det skal gjøres en særskilt vurdering ved inngåelse av avtale om utkontraktering utenfor EU/EØS når det gjelder landrisiko. Det skal ikke utkontrakteres til høyrisikoland. Med høyrisikoland menes land som har høy politisk og/eller økonomisk ustabilitet. Følgende vil bidra til at SpareBank 1 Forsikring AS får en effektiv prosess for utkontraktering:

- Tydelig definerte ansvarsforhold og roller og tilhørende prosess for all utkontraktert virksomhet, herunder inngåelse av nye utkontrakteringsavtaler og forvaltning/oppfølging av inngåtte utkontrakteringsavtaler
- Skriftlige avtaler med leverandører som er tydelig når det gjelder ansvar og krav, muliggjør innsyn og kontroll, sanksjoner i tilfelle brudd, og mulig exit-strategi
- System for å påse at leverandører har etablert tilfredsstillende internkontrollsystemer og beredskapsplaner
- Rutiner for rapportering av nødvendig data fra leverandøren til selskapet
- Etablerte prosesser for å følge opp og rapportere etterlevelsen av avtalen

Før inngåelse av nye utkontrakteringsavtaler skal det vurderes om prosessen eller funksjonen som er tenkt utkontraktert kan håndteres internt og om den utkontrakterte virksomheten er kritisk eller viktig. Det skal påses at utkontrakteringen ikke er kjernevirksomhet og foretas en hensiktsmessig due diligence av leverandøren. I tillegg skal det foretas en risikovurdering og en vurdering av om det foreligger interessekonflikter.

Den utkontrakterte virksomheten skal følges opp med vurdering av hvorvidt den utkontrakterte virksomheten er kritisk eller viktig, risikohåndtering og håndtering av potensielle interessekonflikter. Det skal også foreligge planer for løpende drift, herunder prosedyrer for varsling av vesentlige endringer, planer for gjenoppretting og krisehåndtering, samt exit-strategier. Leverandørers prestasjon i henhold til inngått avtale skal løpende vurderes.

Selskapet har løpende oppfølging av utkontraktert virksomhet.

Nedenstående tabell viser en oversikt over vesentlige utkontrakterte oppgaver/funksjoner:

Utkontrakterte funksjoner/ oppgaver	Jurisdiksjon	Tjenesten som leveres	Ansvarlig for oppfølging	Hvorfor utkontraktert
Internrevisjon	Norge	Internrevisjonsfunksjonen	Adm. dir. med leder Stab som kontaktpunkt	Kompetanse/kapasitet
Fonds-administrasjon	Norge	Depotjenester, back- og middle officeoppgaver	Leder Kapitalforvaltning	Stordriftsfordel/ kompetanse
Pensjonsforvaltning	Norge	Drift og forvaltning av ytelsespensjon	Leder Produkt	Kompetanse/kapasitet
Kjernesystem	Danmark	Drift og forvaltning av kjernesystem	Leder Digitale løsninger	Stordriftsfordel/ tilgjengelig system
IT-systemer, informasjonssikkerhet og fysisk sikkerhet	Norge	Drift av IT-systemer, informasjonssikkerhet og fysisk sikkerhet, administrasjon av PC- og kontorutstyr	Leder Digitale løsninger	Stordriftsfordel/ kostnadsfordel/ kompetanse
Distribusjon, herunder gjennomføring av kundetiltak	Norge	Distribusjon av SpareBank 1 Forsikring AS sine produkter	Leder Salg og marked	Distribusjonsmodell

Tabell 8: Oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester

B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjonen i kapittel B gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets system for risikostyring og internkontroll gjennom perioden.

C.RISIKOPROFIL

Forsikrings- og markedsrisiko er selskapets største risikokategorier. Foruten forsikrings- og markedsrisiko kategoriserer selskapet risiko i operasjonell risiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, strategisk risiko og bærekraftsrisiko. Styret har gitt føringer for selskapets virksomhetsstyring og har vedtatt selskapets overordnede mål og ønskede risikoprofil.

Selskapet har en beredskapsplan for oppfølging av kapitalmål og solvensmargin. Dette beskriver hvilke tiltak som skal iverksettes dersom kritiske situasjoner oppstår.

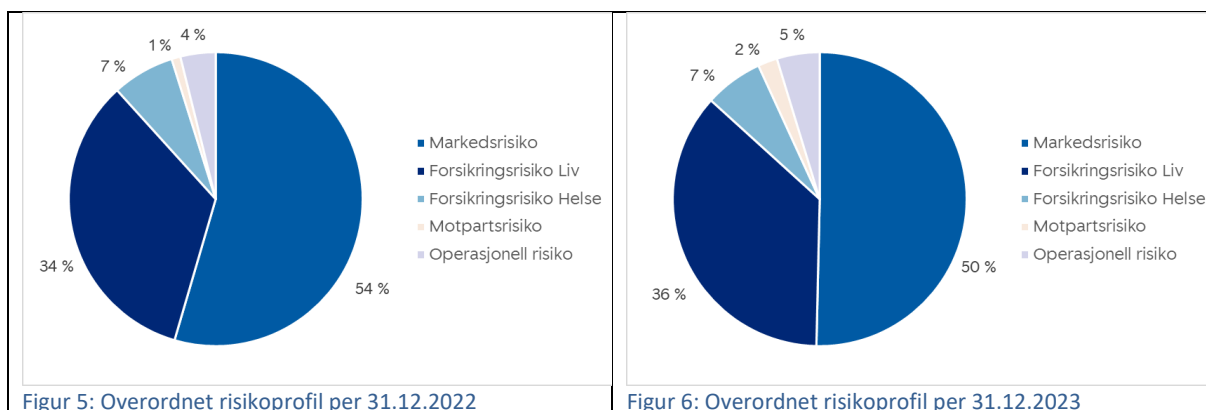
Kvantifiseringen av selskapets risiko er basert på standardformelen under Solvens II (Solvenskapitalkravet, SCR), samt på vurderingene som gjøres i ORSA-prosessen. Nedenfor vises de overordnede risikokategoriene i solvenskapitalkravet.



Figur 4: Overordnet risikokategorier i standardformelen under Solvens II

Solvenskapitalkravet per 31.12.2023 utgjorde 3 610 mill. kroner, mens tilgjengelig solvenskapital utgjorde 7 320 mill. kroner. Dette gir en dekningsprosent (solvensmargin) på 203 %. Per 31.12.2022 var solvensmarginen 157 %. Selskapet fikk ingen effekt av overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger per 31.12.2023. Selskapet har et definert kapitalmål på intervallet mellom 140 % – 160 % og er over kapitalmålet per 31.12.2023.

Figurene nedenfor viser hvordan selskapets beregnede risiko var fordelt per 31.12.2023 sammenlignet med fordelingen per 31.12.2022. Markedsrisiko utgjør den største risikoen for selskapet og er i hovedsak drevet av rentenivået og verdien av aksjer, eiendom og obligasjoner. Ca. 1/4 av selskapets forsikringsforpliktelse under Solvens II inneholder såkalte garanterte ytelser, der kundene er garantert en gitt avkastning. Rentenivået påvirker verdien av disse gjennom både diskonterings-effekt og ved verdsettelse av garantien. Ved lav avkastning fra eiendom, aksjer eller obligasjoner øker sannsynligheten for at selskapet må dekke inn avkastningsgarantien fra egenkapitalen. Selskapet hadde per 31.12.2023 betydelige bufferfond som dekker mye av denne risikoen. Forsikringsrisiko utgjør den nest største risikoen for selskapet og knytter seg blant annet til usikkerhet om avgang, kostnader, uførhet, død og levealder.



C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Selskapet er eksponert for forsikringsrisiko gjennom de ulike forsikringsproduktene selskapet tilbyr. Forsikringsrisikoen er knyttet til livsforsikringsrisiko og helsorisiko.

METODER FOR Å VURDERE FORSIKRINGSRISIKO

Selskapet har retningslinjer for risikoutvelgelse både for bedrifts- og privatmarked knyttet til risikovurdering, risikoklassifisering, helsevurdering og beløpsgrenser på forsikringssum ved tegning. Resultatet av risikovurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Selskapet har fastsatt risikotoleransegrenser for forsikringsrisiko i selskapets styringsdokumenter. Selskapet overvåker forsikringsrisikoen blant annet ved bruk av stresstester, resultatovervåking og prognoser og justerer om nødvendig pris på forsikringsdekningen på årlig basis.

FORSIKRINGSRISIKO LIV

Forsikringsrisiko liv omfatter de risikoene selskapet er eksponert for knyttet til livsforsikring. Underkategoriene til modulen Forsikringsrisiko Liv under Solvens II er vist i figuren og nærmere forklart i tabellen nedenfor.



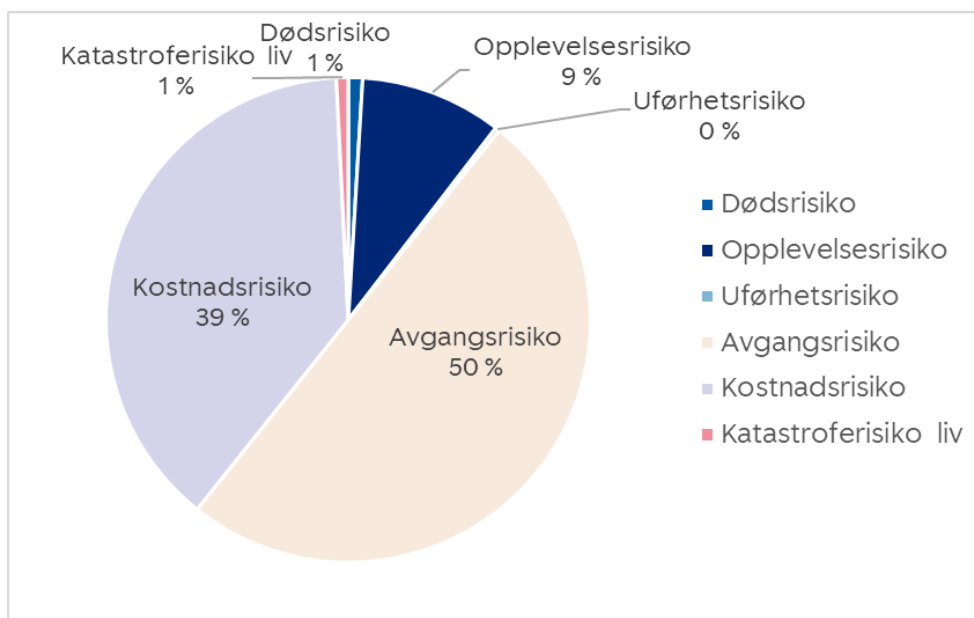
Figur 7: Forsikringsrisiko liv

Risikotype	Forklaring
Dødsrisiko	Risiko for at selskapet får flere dødsrisikoutbetalinger enn forutsatt.
Opplevelsesrisiko	Risiko for at selskapet må utbetale pensjoner over en lengre periode enn forutsatt.
Uførhetsrisiko	Risiko for at selskapet får høyere uføretbetalinger enn forutsatt.
Kostnadsrisiko	Risikoen for tap knyttet til at kostnadene og inflasjonen blir høyere enn forutsatt.

Risikotype	Forklaring
Avgangsrisiko	Risiko for at kunder avslutter eller innskrenker forsikringskontraktene i høyere takt enn antatt og at selskapet dermed får mindre fremtidig fortjeneste enn antatt.
Katastroferisiko	Risiko for tap, fordi erstatninger knyttet til dødelighet, uførhet, ulykke eller sykdom øker som følge av en katastrofe knyttet til ulykke eller pandemi. Dersom mange av selskapets kunder med samlet høy forsikringsrisiko oppholder seg på samme sted, for eksempel i samme bygning, utgjør dette en konsentrasjonsrisiko.

Tabell 9: Risikotyper Forsikringsrisiko Liv

Figuren nedenfor viser solvenskapitalkrav for forsikringsrisiko liv brutt ned på de ulike risikoelementene. Under Forsikringsrisiko Liv utgjør avgangs- og kostnadsrisiko de største risikoene for selskapet.



Figur 8: Forsikringsrisiko liv per 31.12.2023

Avgangsrisikoen er risikoen for at kunder avslutter eller innskrenker nåværende forsikringsforpliktelser. Siden fremtidig fortjeneste i nåværende forsikringsforpliktelser kan medregnes i solvenskapitalen vil avgang av lønnsomme kontrakter redusere solvenskapitalen. Under Solvens II må man beregne risikoen ut fra 70 % umiddelbar avgang på kollektive kontrakter og 40 % umiddelbar avgang på individuelle kontrakter.

Kostnadsrisiko har en lignende effekt ved at solvenskravet skal ta høyde for økte fremtidige kostnader med 10 % og en økt kostnadsinflasjon på 1 %. Dette påvirker den fremtidige lønnsomheten (eventuelt øker fremtidige tap) slik at medregnet lønnsomhet (eller tap) i solvenskapitalen forverres.

FORSIKRINGSRISIKO HELSE

Forsikringsrisiko helse omfatter de risikoene selskapet er eksponert for knyttet til helseforsikring. Underkategoriene til modulen Forsikringsrisiko Helse under Solvens II er vist i figuren nedenfor.



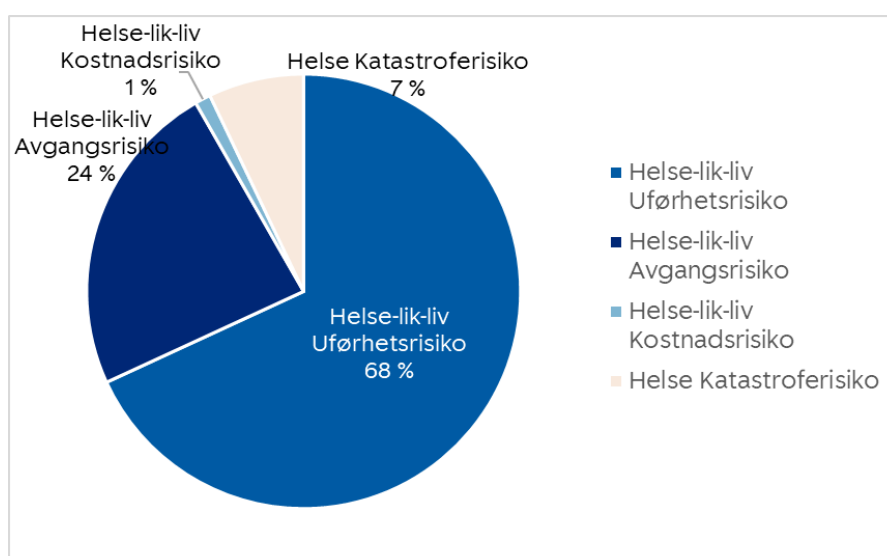
Figur 9: Risikokategorier Forsikringsrisiko Helse

I tabellen nedenfor gis en nærmere forklaring på de ulike risikotypene som hører til Forsikringsrisiko Helse.

Risikotype	Forklaring
Katastroferisiko	Risiko for tap, fordi erstatninger knyttet til dødelighet, uførhet, ulykke eller sykdom øker som følge av en katastrofe knyttet til ulykke eller pandemi. Dersom mange av selskapets kunder med samlet høy forsikringsrisiko oppholder seg på samme sted, for eksempel i samme bygning, utgjør dette en konsentrasjonsrisiko.
Uførhetsrisiko	Risiko for at selskapet får høyere uføreutbetalinger enn forutsatt.
Kostnadsrisiko	Risikoen for tap knyttet til at kostnadene og inflasjonen blir høyere enn forutsatt.
Avgangsrisiko	Risiko for førtidig opphør av forsikringsforpliktelsen, initiert av kunden.

Tabell 10: Risikotyper Forsikringsrisiko Helse

Figuren nedenfor viser solvenskapitalkrav for forsikringsrisiko helse brutt ned på de ulike risikoelementene. Under Forsikringsrisiko Helse utgjør uførhet den største risikoen.



Figur 10: Forsikringsrisiko helse per 31.12.2023

RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

Reassuranse

Vurdering av reassuranse inngår som en del av selskapets produktutviklingsprosess for alle nye produkter og endring av eksisterende produkter. Videre er selskapets risikoprofil og risikobærende evne sentrale faktorer ved bestemmelse av hensiktsmessige former for reassuranse. Selskapets retningslinjer for forsikringsrisiko gir hovedmålene for reassuranseprogrammet.

Risikovurdering og risikoklassifisering

Alle bedriftskunder vurderes og risikoklassifiseres for å gjenspeile den risiko den enkelte bedriften og dens medlemmer representerer. Risikoklassifiseringen gjøres automatisk basert på objektive kriterier og danner utgangspunkt for en differensiert prising av uførerisiko tilknyttet pensjon. Det er fastsatt vilkåren plikt til å opplyse selskapet om forhold som kan påvirke risikovurderingen. Ved slike forhold, eller dersom bedriftskunden medfører høy uførerisikoeksponering, kan det gjøres en særskilt vurdering. Selskapet har retningslinjer for særskilt vurdering av uførerisiko og kunder som vurderes særskilt skal behandles i «Komité for prising av risiko». Variabler og verdier for risikoklassifisering vurderes årlig med utgangspunkt i observerte resultater i egen kundeportefølje, den enkelte bedrift og makroøkonomiske trender.

Helsevurdering

Helsevurdering benyttes for å avdekke helsemessige forhold som medfører forhøyet risiko. I bedriftsmarkedet benyttes egenerklæring om helse for kollektive ordninger med færre enn fem medlemmer som har tilknyttet tilleggsdekninger, samt for kollektive livrenter etter fastsatte beløpsgrenser. For øvrige avtaler i bedriftsmarkedet benyttes arbeidsdyktighetserklæring med karensbestemmelser. I privatmarkedet er det definert beløpsgrenser som kan utløse krav om egenerklæring om helse.

Beløpsgrenser på forsikringssum

Maksimale forsikringssummer for hver av forsikringsrisikoene fremkommer i selskapets Risikohåndbok.

Bruken av egenerklæringer i pensjonsmarkedet er i endring og selskapet vurderer løpende eksisterende praksis, med et balansert syn mellom markeds- og risikovurderinger.

SENSITIVITETSANALYSE

Selskapet utfører sensitivitetsanalyser basert på endringer i forutsetningene for forsikringsporteføljen. Sensitivitetsanalysene viser hvordan selskapets solvensmargin vil kunne påvirkes av endrede forutsetninger, hendelser og risiko. Tabellen nedenfor viser ulike sensitiviteter målt i endring i solvensmargin.

Forsikringsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin per 31.12.2023	203 %
Driftskostnader 10 % opp	192 %
Avgangsføretsetninger redusert med 15 % for egen pensjonskonto og pensjonskapitalbevis med investeringsvalg	195 %

Tabell 11: Sensitiviteter forsikringsrisiko

C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko består av risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, kredittmarginer (spread), valuta og eiendom. Underkategoriene er vist og forklart nærmere i figuren og tabellen nedenfor.



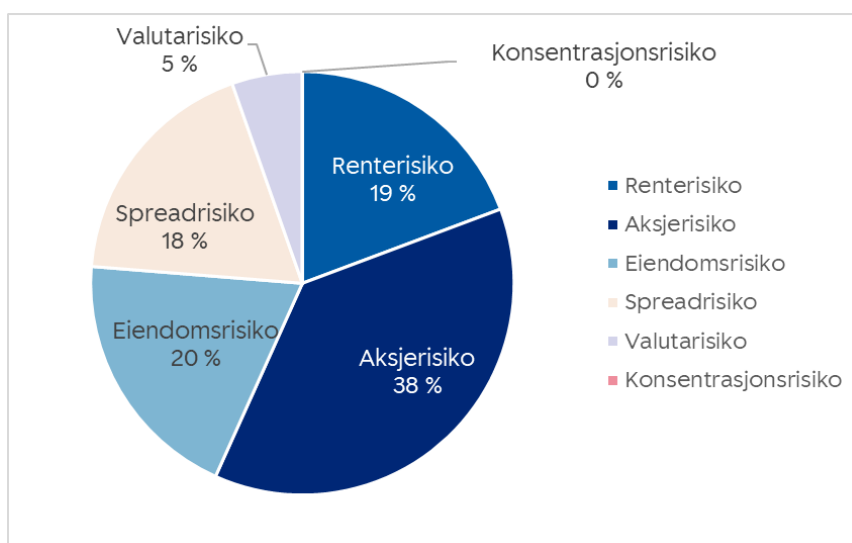
Figur 11: Risikokategorier Markedsrisiko

Tabellen nedenfor gir en beskrivelse av de ulike typene markedsrisiko:

Risikotype	Forklaring
Aksjerisiko	Aksjerisiko er risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond og private equity, samt derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende.
Renterisiko	Renterisiko defineres som endring i markedsverdier på selskapets investeringer i obligasjons- og sertifikatmarkedet samt selskapets forsikringsforpliktelser som følge av endring i markedsrentene.
Eiendomsrisiko	Eiendomsrisiko er risiko knyttet til endring i verdien på posisjoner i fast eiendom. Eventuelle plasseringer i eiendomsfond som ikke har et vesentlig innslag av lånefinansiering medregnes under vurderingen av eiendomsrisiko.
Kredittmarginrisiko (spreadrisiko)	Kredittmarginrisiko er risiko for endring i markedsverdi på selskapets investeringer i rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer.
Valutarisiko	Valutarisiko er risiko knyttet til endring i kursen mellom norske og utenlandske valutaer.
Konsentrasjonsrisiko	Risiko som følge av konsentrert eksponering mot enkeltinstrumenter og som medfører mindre diversifisering enn forutsatt i de øvrige kategoriene for risiko. Selskapet hadde ingen kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko per 31.12.2022.

Tabell 12: Risikotyper markedsrisiko

Selskapet har en betydelig eksponering mot markedsrisiko. Figuren nedenfor viser solvenskapitalkrav for markedsrisiko brutt ned på de ulike risikoelementene.



Figur 12: Markedsrisiko per 31.12.2023

Verdien av forsikringsforpliktelsene for produkter med garanterte ytelser påvirkes av rentenivået gjennom diskonteringen av fremtidige kontantstrømmer og ved verdsettelse av opsjonselementet («tidsverdien») i den avgitte garantien. På aktivassiden påvirkes verdien av obligasjoner direkte av rentenivået, men denne påvirkningen går i motsatt retning av forsikringsforpliktelsene. Obligasjoner er derfor spesielt gunstig for å motvirke effekten av renteendringer i det korte bildet. Enkelte av obligasjonene føres også til amortisert kost slik at de i tillegg gir en mer stabil avkastning i finans- og kunderegnskap.

I tillegg til å være sensitive for renter, påvirkes obligasjoner også av endring i kredittspreader og gir derfor en eksponering mot spreadrisiko.

Selskapet investerer i aksjer for å oppnå tilstrekkelig langsiktig avkastning og diversifiseringseffekt for produktene med garanterte ytelser. Dette gir en risiko for at aksjene faller i verdi slik at tapt avkastning må dekkes inn via bruk av bufferfond eller fra selskapets egenkapital. Selskapet har i denne sammenheng aksjeeksponering mot både norske og globale markeder. For investeringsvalgprodukter velger kundene selv eksponering og bærer egen risiko. For disse produktene er selskapet likevel indirekte eksponert for aksjerisiko siden gebyrinntektene avhenger av kundesaldoen.

Eiendom inngår som en del av kollektivporteføljene og selskapsporteføljen med det formål å oppnå økt avkastning og øke graden av diversifisering i investeringene. I tillegg gir eiendom en stabil kontantstrøm. I 2021 ble eiendom også tatt inn i investeringsvalgporteføljen, da dette anses å være positivt også for kunder i investeringsvalgporteføljen.

FORSVARLIG KAPITALFORVALTNING

Kapitalforvaltningen er delt inn i følgende porteføljer; kollektivporteføljene, investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen.

Kollektivporteføljene tilhører produkter der selskapet garanterer for avkastningen på kundemidlene. Den avgitte garantien og buffernivåer varierer mellom produktene. Kundemidlene er derfor fordelt i ulike porteføljer ut fra de ulike produktenes egenskaper. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet.

Midlene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg forvaltes i investeringsvalgporteføljen. Kundene bærer markedsrisikoen knyttet til disse midlene, men selskapet er likevel ikke upåvirket av markedsrisikoen siden gebyrinntekter delvis avhenger av kundens saldo.

Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Markedsrisikoen i selskapsporteføljen bæres fullt ut av selskapet.

Styret har fastsatt rammer og retningslinjer for kapitalforvaltningen og styring av markedsrisiko som sikrer en forsvarlig kapitalforvaltning i tråd med forsiktighetsprinsippet.

Styret fastsetter nominelle rammer for hver aktivaklasse og innenfor aktivaklassene. Rammene og investeringsstrategien sikrer dermed at investeringene har riktig profil og eksponering med tanke på kredittkvalitet, likviditet, prising, målbarhet m.m. Eksempelvis er det krav til hvor stor andel av porteføljen som skal være plassert i Investment Grade-rentepapirer (høyere kredittrating enn BBB-), og hvor stor andel av porteføljen som kan plasseres i mer risikable rentepapirer (høyrente obligasjoner) hvor forventet avkastning er høyere.

Eksponeringen mot utenlandsk valuta i investeringsporteføljene er delvis valutasikret.

Diversifisering og spredning av de ulike risikotypene og verdipapirene er sentralt i selskapets risikostyring. Hovedformålet er at ingen forvaltere, enkeltfond eller enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastningen og risikoen i porteføljen. Det benyttes derfor flere forvaltere, og det settes krav til maksimal konsentrasjon mot motparter der dette er relevant.

Selskapet benytter eksterne og uavhengige forvaltere til å forvalte de ulike mandatene innenfor aksjer og renter.

Ved investering i nye produkter, aktivaklasser eller instrumenter vil det gjennomføres utstrakt testing og inngående vurderinger før man investerer i disse. Dersom det på basis av vurderingene og undersøkelsene besluttes å investere i en ny type instrument eller aktivaklasse, vil man investere et mindre beløp for å sikre at det ikke dominerer avkastningen og risikoen, samtidig som man observerer at instrumentet utvikler seg som forventet.

Selskapet skal gi kundene best mulig pensjon på en bærekraftig måte. Bærekraftsvurderinger og identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår, på lik linje med andre finansielle faktorer, i selskapets investeringsbeslutninger. Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen.

RISIKOKONSENTRASJON

Selskapets investeringsportefølje anses å være veldiversifisert både med hensyn på allokering mellom ulike aktivaklasser, samt at ingen enkeltinvesteringer utgjør en uforholdsmessig stor andel av investeringene. Selskapet anses å ha en forsvarlig risikokonsentrasjon innenfor markedsrisiko.

RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

Styret har fastsatt rammer og retningslinjer for kapitalforvaltningen og dette er nærmere beskrevet i kapitlet om forsvarlig kapitalforvaltning.

SENSITIVITETSANALYSE

Selskapet utfører sensitivitetsanalyser for å overvåke hvordan selskapets solvensmargin vil kunne påvirkes av ulike hendelser. Tabellen nedenfor viser noen sensitiviteter målt i endring i solvensmargin.

Markedsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin per 31.12.2023	203 %
Renter ned 100 basispunkter	189 %
Renter opp 100 basispunkter	212 %
Aksjefall 20 %	189 %
Eiendomsfall 10 %	193 %

Tabell 13: Sensitiviteter markedsrisiko

C.3 MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres under Solvens II som risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og at øvrige fordringer ikke kan møte sine forpliktelser over de kommende 12 månedene.

Selskapets motpartsrisiko stammer i fra inngåtte reassuransekontrakter, bankinnskudd, derivater og fordringer.

For å redusere motpartsrisikoen på oppgjørstidspunktet for inngåtte derivater har selskapet etablert ISDA-avtaler med Credit Support Annex (CSA) mot selskapets største motparter. I disse avtalene vil selskapet motta eller stille sikkerhet fortløpende som tilsvarer netto tilgodehavende/skyldig beløp mot den enkelte motpart.

Selskapet har også rammer for inngåelse av reassuransekontrakter der valgt reassurandør ikke skal ha lavere offisiell rating enn A- og at risikoen skal spres på flere reassurandører. Rating sjekkes jevnlig.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å betjene forpliktelsene innen forfall uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader. For å unngå dette er likviditetsstyring viktig både på et operasjonelt og strategisk plan.

I selskapets retningslinjer for likviditetsrisiko er det gitt rammer for saldo på bank og rammer for likviditetsbuffer. Selskapets bankinnskudd (saldo) overvåkes av selskapets regnskapsavdeling. Rapporten inneholder likviditetsprognose og kontroll på rammer for saldo på bankkonto. Selskapet har likviditetsrisiko knyttet til sikkerhetsstillelse for valutaterminkontrakter og det er etablert rammer for hvor mye selskapsporteføljen kan finansiere av sikkerhetsstillelsen. Utvikling i likviditetsbufferen overvåkes i henhold til selskapets rammer. Likviditetsrisiko styres også gjennom rammer for de ulike aktivaklassene. Selskapet gjennomfører ulike VaR-beregninger knyttet til valutasikringen.

For å redusere likviditetsrisikoen har selskapet anledning til å benytte repoer.

Selskapet har en beredskapsplan for likviditet som beskriver hvilke tiltak som skal iverksettes dersom ulike scenarier eller kritiske situasjoner oppstår.

FORTJENESTE I FREMTIDIGE PREMIER

Beregningsmetodikken for «Expected profits in future premiums» (EPIFP) er gitt av artikkel 260 i Solvens II-forordningen og uttrykker den delen av solvenskapitalen som stammer fra ikke enda innbetalte premier. Per 31.12.2023 var EPIFP 833 mill. kroner. Beløpet avhenger av nivået på de forsikringstekniske avsetningene etter Solvens II, og er følgelig sensitivt for blant annet endring i rentenivå samt fremtidige erstatninger.

C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som en følge av sviktende interne rutiner eller prosesser. Dette kan relatere seg til menneskelig svikt, systemsvikt eller eksterne hendelser. Den operasjonelle risikoen favner derfor over alle øvrige risikokategorier og er ment å adressere disse i den grad de ikke eksplisitt er dekket av de respektive risikokategoriene. Operasjonell risiko under standardformelen omfatter ikke risiko relatert til strategiske beslutninger eller omdømmerisiko.

Kapitalkravet for den operasjonelle risikoen beregnes under standardformelen basert på et volummål for premier og reserver.

Selskapet har styrefastsatte prinsipper for styring og kontroll av operasjonell risiko som gir overordnede føringer for å sikre at SpareBank 1 Forsikring AS har effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko. Selskapet har etablerte rutiner for internkontroll og organisering av virksomheten. Det er etablert

- prosesser og retningslinjer for å identifisere, måle og vurdere den operasjonelle risikoen knyttet til alle vesentlige produkter, aktiviteter, prosesser og systemer
- tydelige fullmakter
- en klar ansvarsfordeling
- rutiner og retningslinjer for alle arbeidsprosesser
- effektiv internkontroll i førstelinje
- tilfredsstillende opplæring av medarbeidere
- tekniske reserveløsninger for IT-området
- et solid juridisk avtaleverk
- utkontrakteringsavtaler med eksterne leverandører
- et system for rapportering, oppfølging og læring av uønskede hendelser

Videre er det etablert et kontrollmiljø som omfatter internkontrollgjennomgang, risikoworkshops, rutiner for rapportering og oppfølging av uønskede hendelser samt et system for oppfølging av forbedringstiltak.

C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Gjennom selskapets ORSA-prosess identifiserer selskapet også risiko av mer strategisk karakter. Strategisk risiko er risiko for at selskapet ikke når sine overordnede mål, blant annet som følge av egne valg eller eksterne forhold eller hendelser. Strategisk risiko har stor oppmerksomhet i selskapet og følges opp løpende. Dette innebærer å følge nøye med på utvikling i rammebetingelser og endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold.

Modellrisiko er forbundet med feil eller at modellen brukes feil. Selskapet benytter en kompleks modell til solvensmarginberegningene. Det er utarbeidet omfattende dokumentasjon knyttet til modellen. Selskapet har etablerte prosesser for endring og validering av modellen.

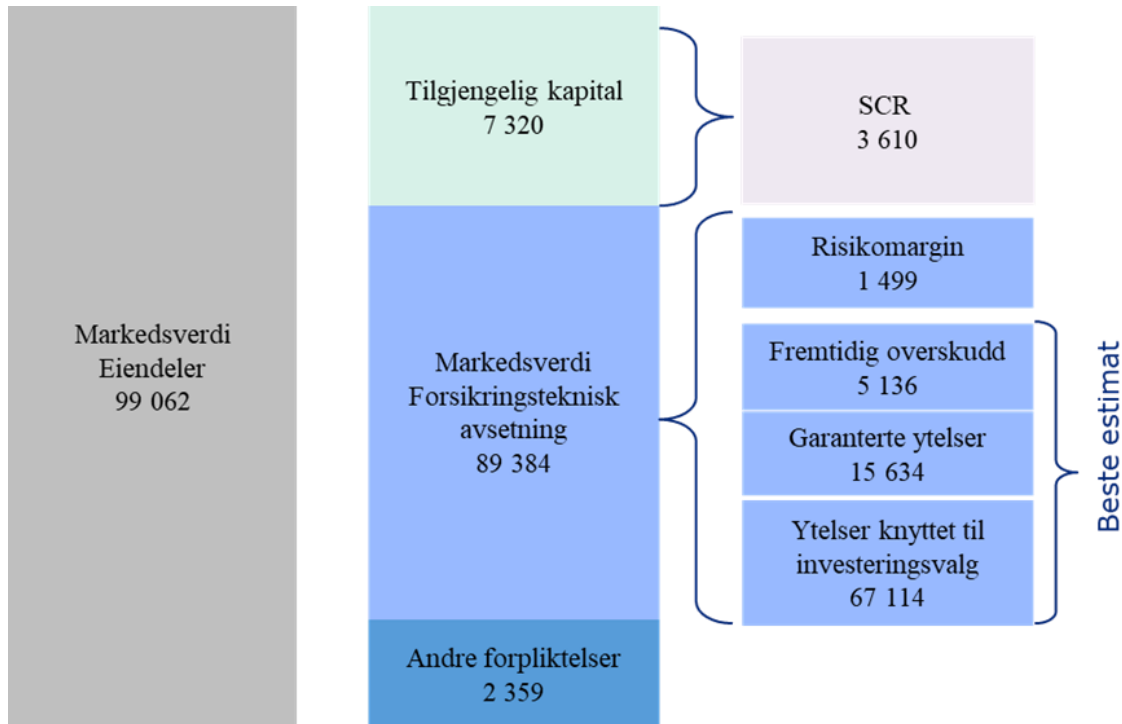
Selskapet er eksponert for klimarisiko. Klimarelatert utvikling kan få konsekvenser for mange sektorer, og kan dermed påvirke verdien av selskapets investeringer, inkludert eiendom og forsikringsforpliktelsene. Selskapet jobber med å øke kunnskapen og bevisstheten rundt klima som finansiell risiko. Innenfor kapitalforvaltning vurderes klimarisiko kontinuerlig, og temaet tas opp med forvaltere både på porteføljenivå og ned på enkeltselskaper. Det pågår et arbeid med å analysere hvilke konsekvenser klimarisiko vil kunne ha på de enkelte områder i selskapet.

C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet anser at vesentlig og relevant informasjon om selskapets risikoprofil er dekket i avsnittene ovenfor og i årsrapport 2023 for SpareBank 1 Forsikring AS.

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

Verdsettelse etter Solvens II avviker fra den regnskapsmessige verdsettelsen ved at eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Nedenfor gis en skjematisk oversikt over balansestørrelser under Solvens II.



Figur 13: Balansestørrelser verdsatt for solvensformål

D.1 EIENDELER

Verdsettelse av selskapets eiendeler for solvensformål er i stor grad i tråd med regnskapsstandardene.

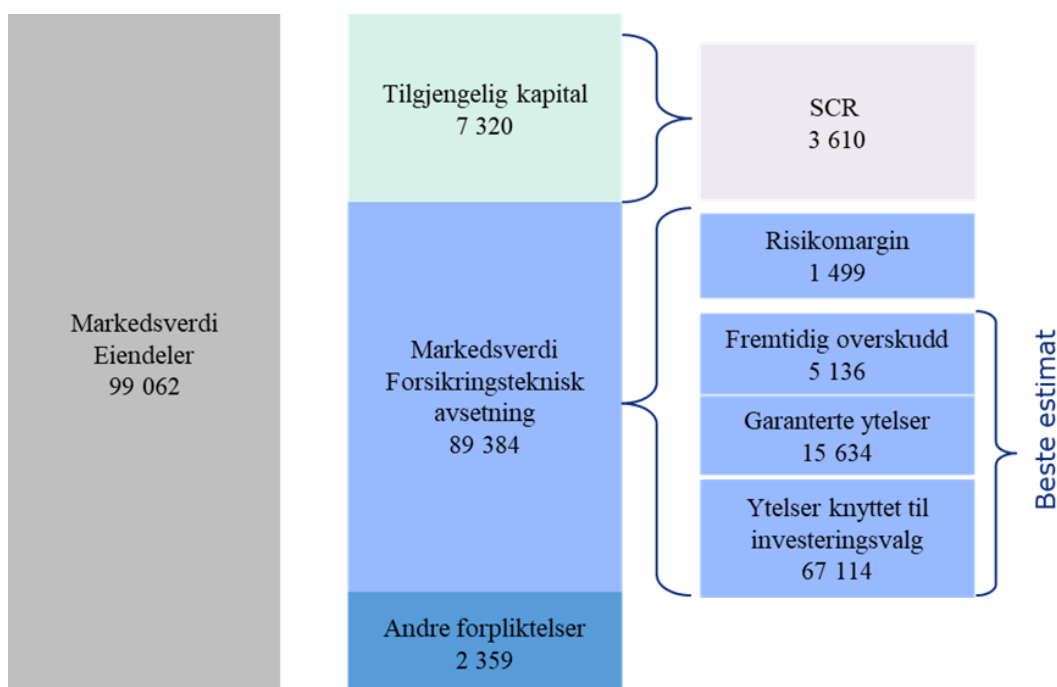
De vesentligste forskjellene gjelder for verdivurdering av obligasjoner som måles til amortisert kost og immaterielle eiendeler. Obligasjoner som i regnskapet føres til amortisert kost verdsettes til markedsverdi under Solvens II. Immaterielle eiendeler er verdsatt til 0 i Solvens II-balansen, da de ikke tilfredsstiller kravene under Solvens II om å være lett omsettelige.

Nedenfor vises en oversikt over forskjellene i verdsettelsene.

Eiendeler (mill. kroner)	Regnskapsverdi	Solvens II-verdi	Differanse
Immaterielle eiendeler	67	0	-67
Eiendeler i tilknyttet selskap/datterselskap	5 724	5 724	0
Aksjer	2	2	0
Obligasjoner	16 520	16 208	-312
Kollektive fondsinvesteringer	6 578	6 578	0
Derivater	120	183	63
Bankinnskudd med bindingstid	1 351	1 351	0
Andre investeringer	2	2	0
Eiendeler - investeringsvalg	68 383	68 383	0
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	12	12	0
Fordringer på formidlere	31	31	0
Fordringer (handel, ikke forsikring)	64	64	0
Kontanter og kontantekvivalenter	517	517	0
Øvrige eiendeler	6	6	0
Sum eiendeler	99 378	99 062	-316

Tabell 14: Eiendeler, Solvens II-verdier sammenlignet med regnskapsførte verdier

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER



Figur 14: Forsikringstekniske avsetninger

Per 31.12.2023 var forsikringstekniske avsetninger i regnskapet på 91 541 mill. kroner. Under Solvens II settes forsikringstekniske avsetninger til markedsverdi, og var per 31.12.2023 på 89 384 mill. kroner. Forskjellen mellom regnskapsavsetningene og Solvens II-avsetningene genererer et «kapitalbidrag» for tilgjengelig kapital under Solvens II på 2 157 mill. kroner. Selskapets totale tilgjengelige kapital var på 7 320 mill. kroner.

De forsikringstekniske avsetningene er i dagens regnskap fastsatt ut ifra tariff for gebyrer, grunnlagsrente og biometriske forutsetninger (død, uførhet og opplevelse). Under Solvens II består forsikringstekniske avsetninger av et beste estimat og en risikomargin.

Beste estimat skal utgjøre forventningsverdien av diskonterte fremtidige kontantstrømmer og fastsettes ved å benytte beste antakelse om blant annet biometriske forutsetninger og kostnader, i tillegg til at en gitt rentekurve fra EIOPA skal benyttes i stedet for faste grunnlagsrenter.

Risikomargin er et påslag som skal reflektere kapitalkostnaden et annet selskap vil ha ved en eventuell overtakelse av selskapets forpliktelser. Risikomarginen beregnes på bakgrunn av alle forsikringsrisikoer, og fremskrivning av disse til opphør av kontraktene.

Tabellen nedenfor viser selskapets forsikringstekniske avsetninger under Solvens II fordelt på ulike segment og fordelt på beste estimat og risikomargin.

Segment under solvens II	Beste Estimater	Risikomargin	Forsikringsteknisk avsetning (Beste Estimater + risikomargin)
Livsforsikring (ekskl. kontrakter med investeringsvalg og helseforsikring)	18 185	854	19 039
Livsforsikring (kontrakter med investeringsvalg)	67 114	558	67 672
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	2 585	87	2 672
Sum	87 885	1 499	89 384

Tabell 15: Beste estimat og risikomargin per 31.12.2023

De forsikringstekniske avsetningene utgjør en dominerende andel av forpliktelsene i balansen, og selv små relative endringer i størrelsen på avsetningene kan gi store endringer i tilgjengelig kapital og solvensmargin under Solvens II. Beregningen av avsetningene er videre basert på kompliserte verdivurderingsmodeller, som er avhengige av en rekke forutsetninger. Kapittel C.1 og C.2 viser solvensmarginer beregnet med ulike forutsetninger.

Nedenfor beskrives en del sentrale forutsetninger for beste estimat. Forutsetningene er satt etter beste skjønn og ved bruk av beste tilgjengelige informasjon, med bakgrunn i både interne og eksterne data.

SENTRALE FORUTSETNINGER I BESTE ESTIMAT

Driftskostnader

Driftskostnadene har stor betydning, og modelleres som en prosentsats av forsikringsforpliktelser, en prosentsats av gebyrinntekter, et fast kronebeløp per avtale, eller en kombinasjon av disse. Utover dette ligger det også en forutsetning om en årlig inflasjon i driftskostnadene, samt et fastkostnadsledd som inkluderer effekter av forventede gjennomførte prosjekter.

Avgang

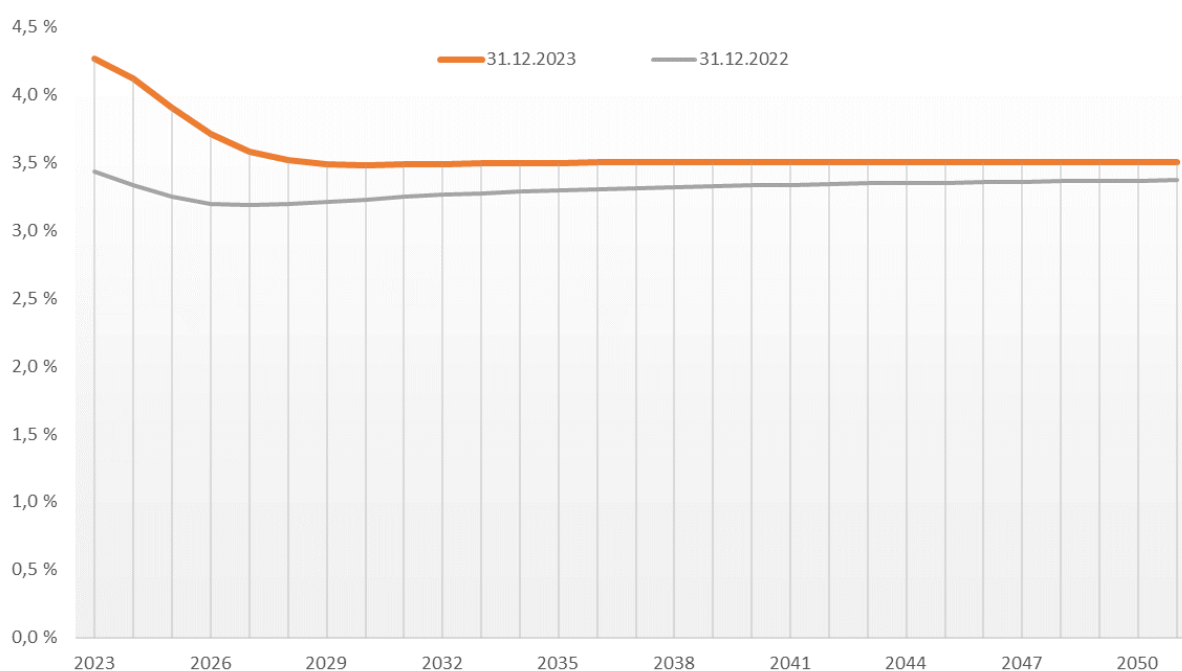
Avgang vil påvirke hvor mye av fremtidig underskudd/overskudd som skal medregnes som tilgjengelig kapital. I hovedsak er avgangsforutsetning satt basert på egne erfaringer eller prognoser.

Gebyr for pensjonskapitalbevis ved innføring av egen pensjonskonto

Gebyrinntektene er av vesentlig betydning for beregningen av beste estimat. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til gebyrnivået etter innføring av EPK og det er naturlig at disse forutsetninger følges tett.

Rentekurve og diskontering

Rentekurven er gitt av EIOPA. Jo lavere rentekurven er, desto høyere blir de forsikringstekniske avsetningene for produkter med garanterte ytelser. Nivået på rentekurven påvirker også opsjonselementet i den garanterte ytelsen. Selskapet benytter EIOPAs volatilitetsjusterte rentekurve. Effekten av volatilitetsjustering er omtalt i avsnittet om permanent tiltak - volatilitetsjustert rentekurve.



Figur 15: Volatilitetsjustert rentekurve per 31.12.2022 og 31.12.2023 gitt av EIOPA

Rentemodell, volatiliteter og korrelasjoner

I beregningen av beste estimat gjennomføres det stokastiske simuleringer for å verdsette verdien av rentegarantien i de garanterte ytelsene. Sentralt for dette er stokastisk modellering av renteutviklingen. Det må i denne forbindelse gjøres antagelser om volatiliteter og korrelasjoner. Ved verdsettelsen er det lagt til grunn volatiliteter og korrelasjoner basert på markedsverdier (implisitte volatiliteter) der dette er tilgjengelig. For øvrige antagelser benyttes historikk eller skjønnsmessig fastsettelse dersom relevant historikk ikke er tilgjengelig.

Ledelseshandlinger

For å kunne benytte seg av ledelseshandlinger i beregning av forsikringstekniske avsetninger må disse være formelt vedtatt av styret.

Kontraktens grense

Kontraktens grense er gitt av regelverket. Kontraktens grense bestemmer hvilke fremtidige premier som inngår ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen. Hovedregelen er at dersom selskapet har en

ensidig rett til å avslutte kontrakten, avvise premier eller endre premier eller ytelser slik at de fullt ut reflekterer kontraktens risiko, så inngår ikke disse fremtidige premiene i verdsettelsen. Dersom selskapet derimot ikke står fritt til å endre premier eller deknings skal de fremtidige premiene medregnes.

Risikomargin

Selskapet beregner risikomarginen ved hjelp av en forenklet metode gitt i regelverket. Risikomarginen beregnes med bakgrunn i forsikringsrisiko fra beregning av kapitalkravet (SCR etter diversifisering) per segment. SCR estimeres på bakgrunn av fremskrivning av alle forsikringsrisikoer alle fremtidige år. Risikomarginen beregnes som 6 % av nåverdien av alle fremtidige SCR (etter diversifisering).

Permanente tiltak og overgangsregler

Solvens II-regelverket har overgangsregler for at selskapene skal få tid til å tilpasse seg nytt regelverk, samt også permanente tiltak. For SpareBank 1 Forsikring AS er det spesielt tre tiltak som vil kunne være av betydning.

- Permanent tiltak: Volatilitetsjustert rentekurve
- Overgangsregel: Innfasing av aksjesjokk
- Overgangsregel: Tilpasning av de forsikringstekniske avsetningene

Selskapet har ikke benyttet overgangsregelen for redusert aksjesjokk ved beregningen per 31.12.2023. Overgangsregelen for rentekurven og matching-justering er ikke relevant for norske (livs)forsikringsforetak.

Permanente tiltak – volatilitetsjustert rentekurve

Som et permanent tiltak åpner regelverket for at selskapene kan bruke en volatilitetsjustert rentekurve, som ligger litt høyere enn den risikofrie rentekurven per 31.12.2023. Selskapet har benyttet den volatilitetsjusterte rentekurven i beregningen per 31.12.2023. Tabellen nedenfor viser solvensmarginen beregnet med og uten volatilitetsjustering.

Solvensmargin per 31.12.2023	Med VA	Uten VA
Tilgjengelig kapital	7 320	7 204
SCR	3 610	3 704
Solvensmargin	203 %	195 %

Tabell 16: Solvensmargin med volatilitetsjustert og ikke-volatilitetsjustert rentekurve per 31.12.2023

Overgangsregel – tilpasning forsikringstekniske avsetninger

Som en overgangsregel åpner regelverket for gradvis innføring av forsikringstekniske avsetninger til markedsverdi. Dette for å hjelpe selskaper med lange rentegarantier der den risikofrie rentekurven ligger tidvis lavere enn den årlige garanterte renten.

I forskrift til finansforetaksloven kan overgangsregelen kun benyttes dersom selskapets samlede avsetninger er høyere i Solvens II enn i dagens regelverk. Dette var ikke tilfellet for selskapet per 31.12.2023. Selskapet er dermed i en posisjon der overgangsregelen ikke har noen effekt.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Andre forpliktelser inkluderer utsatt skatt, forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, kortsiktig gjeld mv. Det vises her til årsregnskapet med noter. For utsatt skatt, er beløpet noe høyere enn i årsregnskapet som følge av verdsettelsesforskjeller mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen.

D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Selskapet benytter ingen alternative verdsettingsmetoder.

D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjonen i kapittel D gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets verdsetting av eiendeler og forpliktelser for solvensformål gjennom perioden.

E. KAPITALSTYRING

Selskapet har etablert et internt fastsatt mål for solvensmargin etter Solvens II, hvor kapitalmålet er definert som intervallet 140 % - 160 %, beregnet etter standardmetoden. Styret foretar en årlig vurdering av kapitalmålet. Solvensmarginen var 203 % ved utgangen av 2023.

Gjennom selskapets ORSA-prosess foretar selskapet fremskrivninger av kapitalbehov, både for normale eller forventede scenarier, og for ulike stressscenarier. Fremskrivningene gjøres med tidshorisont på 5 år. Selskapets ORSA-prosess er førende for å fastsette mål for kapitaliseringen, samt for å identifisere behov for tiltak.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Selskapets tilgjengelige kapital er 7 320 mill. kroner per 31.12.2023, økt fra 6 814 mill. kroner året før. Tier 1 kapital utgjør 7 027 mill. kroner, mens 292 mill. kroner utgjøres av Tier 2 kapital.

Tilgjengelig kapital per 31.12.2023 (Mill. kroner)	Tier 1	Tier 2	Tier 3	SUM
Innskutt og opptjent egenkapital	5 694	292		5 986
Ansvarlig lånekapital		-		-
Sum kapital før justeringer	5 694	292	-	5 986
Effekt eiendeler – merverdi HTF inkl. derivater	-312			-312
Effekt eiendeler - immaterielle eiendeler	-67			-67
Effekt eiendeler – gjenforsikring	0			0
Effekt fors. tekn. avs. (kapitalbidrag)	2 157			2 157
Effekt utsatt skatt	-444			-444
Tilgjengelig kapital	7 027	292	-	7 320

Tabell 17: Tilgjengelig kapital per 31.12.2023

Tilgjengelig kapital (Mill. kroner)	2023	2022	Endring
Innskutt og opptjent egenkapital	5 986	5 959	27
Ansvarlig lånekapital	-		
Sum kapital før justeringer	5 986	5 986	27
Effekt eiendeler – merverdi HTF inkl. derivater	-312	-373	61
Effekt eiendeler - immaterielle eiendeler	-67	-73	6
Effekt eiendeler – gjenforsikring	0	0	0
Effekt forsikringstekniske avsetninger (kapitalbidrag)	2 157	1 586	571
Effekt utsatt skatt	-444	-285	-159
Tilgjengelig kapital	7 320	6 814	505

Tabell 18: Endring i tilgjengelig kapital 2022-2023.

UTSATT SKATT

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere utsatt skattefordel (eiendeler knyttet til utsatt skatt) på Solvens II-balansen. Blant annet må man sannsynliggjøre at man innen rimelig tid vil kunne utnytte seg av skattefordelen.

Selskapet har ingen utsatt skattefordel i Solvens II-balansen, kun utsatt skatteforpliktelse. Den totale utsatte skatteforpliktelsen er 629 mill. kroner, hvorav 444 mill. kroner er inkludert som følge av annen verdivurdering av eiendeler og forpliktelser under Solvens II.

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Under Solvens II beregnes SCR og et minimumskapitalkrav (MCR). SCR skal representere kapitalen et selskap må ha for å kunne tåle 99,5 % av mulige utfall på ett års sikt. MCR skal tilsvarende reflektere at selskapet minimum må tåle 85 % av mulige utfall på ett års sikt.

Ved manglende oppfyllelse av SCR eller MCR plikter selskapet uten ugrunnet opphold å legge frem en gjenopprettingsplan. Planen skal godkjennes av Finanstilsynet, og selskapet kan gis dispensasjon fra solvenskapitalkravet i inntil seks måneder når dette er nødvendig for å gjenopprette solvenssituasjonen. Finanstilsynet kan forlenge dispensasjonen i inntil tre måneder, eller i særskilte tilfeller gi lengre frist for å oppfylle solvenskapitalkravet.

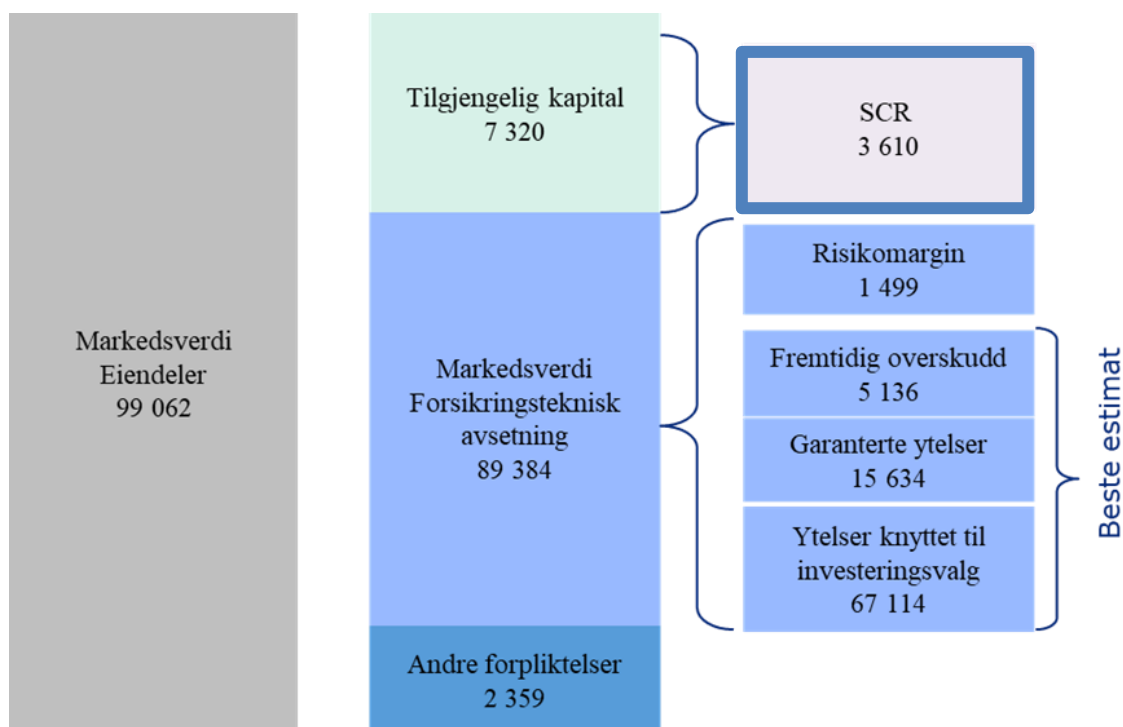
Ved brudd på MCR vil selskapet bli fratatt konsesjonen dersom Finanstilsynet anser at planen for å oppfylle kravet ikke er tilfredsstillende, eller selskapet ikke møter kravet i løpet av tre måneder.

MINIMUMSKAPITALKRAV

Minimumskapitalkravet til selskapet er på 903 mill. kroner per 31.12.2023, redusert fra 1 085 mill. kroner året før. Minimum 80 % av minimumskapitalkravet skal bestå av Tier 1 kapital, tilsvarende 868 mill. kroner per 31.12.2023.

SOLVENSKAPITALKRAV

SCR beregnes basert på sjokkscenarier mot selskapets eiendeler og forpliktelser. SCR beregnes som BSCR tillagt operasjonell risiko og fratrukket tapsabsorberende evne. BSCR er beregnet ut fra sjokk av markeds-, livsforsikrings-, helseforsikrings- og motpartsrisiko, hensyntatt diversifiseringseffekt innad og mellom de ulike risikomodulene. Sjokkfaktorene og korrelasjonene som benyttes mellom de ulike risikoene er gitt av regelverket siden selskapet benytter standardmodell.



Figur 16: Solvenskapitalkrav

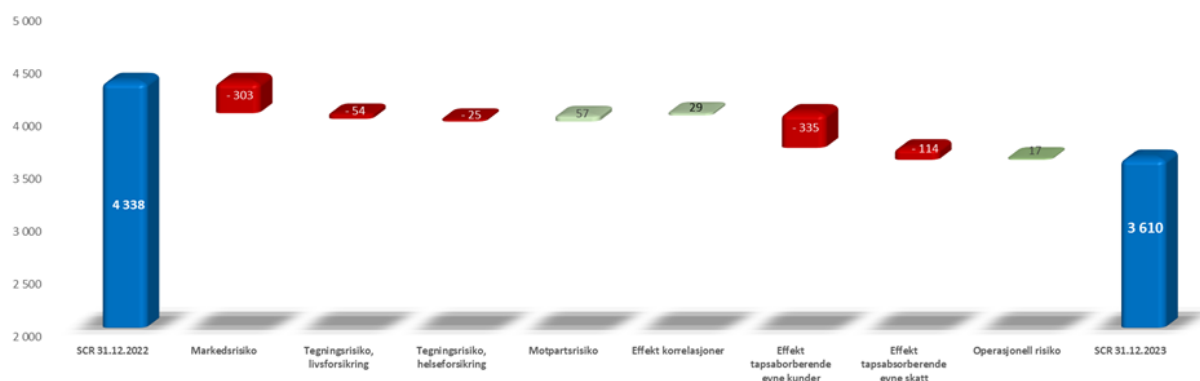
Som omtalt i kapittel C, viser beregning per 31.12.2023 at selskapet har et samlet solvenskapitalkrav på 3 610 mill. kroner, ned fra 4 338 mill. kroner fra året før. Solvenskapitalkravet er hensyntatt diversifisering, tapsabsorberende evne for forsikringstekniske avsetninger (effekt av overskuddsdeling) og effekten av utsatt skatt.

Nedenfor vises en dekomponering av hvordan SCR endrer seg fra forrige rapporteringstidspunkt, 31.12.2022.

Solvenskapitalkrav mill. kroner	2023	2022	Endring
Markedsrisiko	7 205	7 600	-395
Tegningsrisiko, livsforsikring	4 300	4 450	-150
Tegningsrisiko, helseforsikring	620	534,6	85
Motpartsrisiko	121	62,6	58
Diversifisering	-4 602	-4 707	105
Effekt tapsabsorberende evne kunder	-3 664	-3 329	-335
Effekt tapsabsorberende evne skatt	-629	-515	-114
Operasjonell risiko	260	243	17
SCR	3 610	4 338	-727

Tabell 19: Endring SCR 2022-2023.

Figuren nedenfor viser en dekomponering av SCR-endringene fra 2022 til 2023.



Figur 17: Solvenskapitalkrav endring per risikosegment

Det vises til kapittel C for en nærmere gjennomgang av risikoprofilen i hvert segment.

TAPSABSORBERENDE EVNE AV UTSATT SKATT

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere tapsabsorberende evne av utsatt skattefordel (eiendeler knyttet til utsatt skatt) ved beregning av kapitalkravene. Dersom man i stressene som ligger til grunn for kapitalkravet fører økte utsatte skattefordeler på balansen må man sannsynliggjøre at man innen rimelig tid vil kunne benytte seg av skattefordelene. Selskapet benytter kun mulig nedskrivning av utsatt skatteforpliktelse (629 mill. kroner. i Solvens II-balansen) som tapsabsorberende evne og benytter derfor ikke antagelser om utsatt skattefordel i nedgangsscenariene.

E.3 BRUK AV DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTEDE INTERNE MODELLER

Selskapet benytter standardformelen til beregning av kapitalkrav under Solvens II.

E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskapet har en solvensmargin på 203 % per 31.12.2023, mens minimumsmarginen er 799 %. Selskapet har overholdt krav til minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele perioden.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Opplysningene i kapittel E gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets kapitalstyring gjennom rapporteringsperioden.

F. VEDLEGG

F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA

(BELØP I NOK 1 000)

LISTE OVER SKJEMA:

S.02.01.02 - Balance sheet

S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business: Life insurance and reinsurance obligations

S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions

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 - for undertakings on Standard Formula

S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.02.01.02 - BALANCE SHEET

		Solvency II value
		C0010
Assets		
R0030	Intangible assets	
R0040	Deferred tax assets	
R0050	Pension benefit surplus	783
R0060	Property, plant & equipment held for own use	4.253
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	30.048.537
R0080	<i>Property (other than for own use)</i>	
R0090	<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	5.724.262
R0100	<i>Equities</i>	1.920
R0110	<i>Equities - listed</i>	
R0120	<i>Equities - unlisted</i>	1.920
R0130	<i>Bonds</i>	16.208.036
R0140	<i>Government Bonds</i>	2.599.243
R0150	<i>Corporate Bonds</i>	13.608.793
R0160	<i>Structured notes</i>	0
R0170	<i>Collateralised securities</i>	0
R0180	<i>Collective Investments Undertakings</i>	6.578.092
R0190	<i>Derivatives</i>	182.909
R0200	<i>Deposits other than cash equivalents</i>	1.350.969
R0210	<i>Other investments</i>	2.349
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	68.383.417
R0230	Loans and mortgages	0
R0240	<i>Loans on policies</i>	
R0250	<i>Loans and mortgages to individuals</i>	
R0260	<i>Other loans and mortgages</i>	
R0270	Reinsurance recoverables from:	11.649
R0280	<i>Non-life and health similar to non-life</i>	0
R0290	<i>Non-life excluding health</i>	
R0300	<i>Health similar to non-life</i>	
R0310	<i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	11.649
R0320	<i>Health similar to life</i>	11.649
R0330	<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	0
R0340	<i>Life index-linked and unit-linked</i>	0
R0350	Deposits to cedants	
R0360	Insurance and intermediaries receivables	31.420
R0370	Reinsurance receivables	0
R0380	Receivables (trade, not insurance)	64.067
R0390	Own shares (held directly)	
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410	Cash and cash equivalents	516.798
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	1.131
R0500	Total assets	99.062.054

S.02.01.02 - BALANCE SHEET CONT.

		Solvency II value
		C0010
	Liabilities	
R0510	Technical provisions - non-life	0
R0520	<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	0
R0530	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0540	<i>Best Estimate</i>	
R0550	<i>Risk margin</i>	
R0560	<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	0
R0570	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0580	<i>Best Estimate</i>	
R0590	<i>Risk margin</i>	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	21.711.610
R0610	<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	2.672.282
R0620	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0630	<i>Best Estimate</i>	2.585.134
R0640	<i>Risk margin</i>	87.148
R0650	<i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	19.039.328
R0660	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0670	<i>Best Estimate</i>	18.185.477
R0680	<i>Risk margin</i>	853.851
R0690	Technical provisions - index-linked and unit-linked	67.672.366
R0700	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0710	<i>Best Estimate</i>	67.114.449
R0720	<i>Risk margin</i>	557.918
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	11.649
R0780	Deferred tax liabilities	629.155
R0790	Derivatives	78.459
R0800	Debts owed to credit institutions	
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	1.019
R0820	Insurance & intermediaries payables	176.934
R0830	Reinsurance payables	5.432
R0840	Payables (trade, not insurance)	1.346.962
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	
R0870	<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	0
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	108.935
R0900	Total liabilities	91.742.522
R1000	Excess of assets over liabilities	7.319.532

S.05.01.02 - PREMIUMS, CLAIMS AND EXPENSES BY LINE OF BUSINESS

		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 stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	Total
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
R1410	Gross	571.620	558.214	11.245.973						12.375.808
R1420	Reinsurers' share	6.592	78							6.671
R1500	Net	565.028	558.136	11.245.973	0					12.369.137
Premiums earned										
R1510	Gross	534.285	558.214	6.685.377						7.777.877
R1520	Reinsurers' share	6.592	78	0						6.671
R1600	Net	527.693	558.136	6.685.377	0					7.771.206
Claims incurred										
R1610	Gross	286.361	882.379	5.512.446	1.657					6.682.844
R1620	Reinsurers' share	-225	0	0	0					-225
R1700	Net	286.586	882.379	5.512.446	1.657					6.683.069
R1900	Expenses incurred	53.941	137.103	665.501	1.113					857.658
R2510	Balance - other technical expenses/income									43.420
R2600	Total technical expenses									901.078
R2700	Total amount of surrenders									0

S.12.01.02 - LIFE AND HEALTH SLT TECHNICAL PROVISIONS

	Index-linked and unit-linked insurance				Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
	Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees					Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010 Technical provisions calculated as a whole																0
R0020 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										0						0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM																
Best estimate																
R0030 Gross Best Estimate	18.161.370		67.114.449	0		24.107	0			85.299.926		2.585.134	0			2.585.134
R0080 Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default										0		11.649				11.649
R0090 Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	18.161.370		67.114.449	0		24.107	0			85.299.926		2.573.485	0			2.573.485
R0100 Risk margin	852.997	557.918			853					1.411.768	87.148					87.148
R0200 Technical provisions - total	19.014.368	67.672.366			24.960					86.711.694	2.672.282					2.672.282

S.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	Technical provisions	89.383.976	0	0	153.622	0
R0020	Basic own funds	7.319.532	0	0	-115.216	0
R0050	Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	7.319.532	0	0	-115.216	0
R0090	Solvency Capital Requirement	3.610.218	0	0	93.627	0
R0100	Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	7.207.812	0	0	-110.535	0
R0110	Minimum Capital Requirement	902.555	0	0	23.407	0

S.25.01.21 - SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT - FOR UNDERTAKINGS ON STANDARD FORMULA

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
R0010 Market risk	5.810.643		
R0020 Counterparty default risk	117.961		
R0030 Life underwriting risk	3.457.445		
R0040 Health underwriting risk	412.617		
R0050 Non-life underwriting risk	0		
R0060 Diversification	-2.154.733		
R0070 Intangible asset risk	0		
R0100 Basic Solvency Capital Requirement	7.643.933		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
R0130 Operational risk	259.843		
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	-3.664.403		
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-629.155		
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200 Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	3.610.218		
R0210 Capital add-ons already set	0		
R0211 <i>of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a</i>	0		
R0212 <i>of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b</i>	0		
R0213 <i>of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c</i>	0		
R0214 <i>of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d</i>	0		
R0220 Solvency capital requirement	3.610.218		
Other information on SCR			
R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0		
R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
	Yes/No		
Approach to tax rate			
R0590 Approach based on average tax rate	C0109	Yes	
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes			
	LAC DT		
	C0130		
R0640 LAC DT	-629.155		
R0650 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	-629.155		
R0660 LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	0		
R0670 LAC DT justified by carry back, current year	0		
R0680 LAC DT justified by carry back, future years	0		
R0690 Maximum LAC DT	0		

USP Key

For life underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
- 9- None

For health underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
- 2- Standard deviation for NSLT health premium risk
- 3- Standard deviation for NSLT health gross premium risk
- 4- Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 5- Standard deviation for NSLT health reserve risk
- 9- None

For non-life underwriting risk:

- 4- Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 6- Standard deviation for non-life premium risk
- 7- Standard deviation for non-life gross premium risk
- 8- Standard deviation for non-life reserve risk
- 9- None

S.28.01.01 - MINIMUM CAPITAL REQUIREMENT - ONLY LIFE OR ONLY NON-LIFE INSURANCE OR REINSURANCE ACTIVITY

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		C0010	
R0010	MCR _{NL} Result		0
		Net (of reinsurance /SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
R0020	Medical expense insurance and proportional reinsurance		
R0030	Income protection insurance and proportional reinsurance		
R0040	Workers' compensation insurance and proportional reinsurance		
R0050	Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance		
R0060	Other motor insurance and proportional reinsurance		
R0070	Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance		
R0080	Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance		
R0090	General liability insurance and proportional reinsurance		
R0100	Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance		
R0110	Legal expenses insurance and proportional reinsurance		
R0120	Assistance and proportional reinsurance		
R0130	Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance		
R0140	Non-proportional health reinsurance		
R0150	Non-proportional casualty reinsurance		
R0160	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance		
R0170	Non-proportional property reinsurance		
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040	
R0200	MCR _L Result		843.706
		Net (of reinsurance /SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance /SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
R0210	Obligations with profit participation - guaranteed benefits		13.025.249
R0220	Obligations with profit participation - future discretionary benefits		5.136.121
R0230	Index-linked and unit-linked insurance obligations		67.114.449
R0240	Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations		2.597.592
R0250	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		149.284.749
Overall MCR calculation		C0070	
R0300	Linear MCR		843.706
R0310	SCR		3.610.218
R0320	MCR cap		1.624.598
R0330	MCR floor		902.555
R0340	Combined MCR		902.555
R0350	Absolute floor of the MCR		47.494
R0400	Minimum Capital Requirement		902.555