



Rapport om solvens og finansiell stilling

Nordnet Livsforsikring AS 2016

Innholdsfortegnelse

Sammendrag.....	3
A Virksomhet og resultat	4
A.1 Virksomhet.....	4
A.2 Forsikringsresultat.....	5
A.3 Investeringsresultat	8
A.5 Andre opplysninger.....	8
B System for risikostyring og internkontroll	9
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	9
B.2 Krav til egnethet	11
B.3 Risikostyringssystemet og egenvurdering av risiko og solvens.....	12
B.4 Internkontrollsystem.....	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon.....	16
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger	17
C Risikoprofil	18
C.1 Forsikringsrisiko	18
C.2 Markedsrisiko	19
C.3 Kredittisiko	20
C.4 Likviditetsrisiko	20
C.5 Operasjonell risiko.....	21
C.6 Andre vesentlige risikoer	21
C.7 Andre opplysninger.....	21
D Verdssetting for solvensformål	22
D.1 Eiendeler.....	22
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	23
D.3 Andre forpliktelser	24
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	24
D.5 Andre opplysninger.....	24
E Kapitalforvaltningen.....	25
E.1 Ansvarlig kapital	25
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	27
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.....	28
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	28
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	28
E.6 Andre opplysninger.....	28
Vedlegg.....	29
Kvantitative rapporteringsmaler	29

Sammendrag

EU har innført harmoniserte regler for forsikringsforetak i Solvens II-direktivet. Direktivet er implementert i norsk rett i Finansforetaksloven med tilhørende forskrifter. Denne rapport offentliggjøres i tråd med Solvens II-regelverket, og har til hensikt å gi en transparent redegjørelse for Nordnet Livsforsikring AS (heretter Nordnet Liv eller Selskapet) sin solvens og finansielle stilling for rapporteringsperioden 2016. Alle tall i rapporten vil oppgis i tusen kroner (TNOK).

Nordnet Liv ble stiftet 19. juni 2014 og har forretningsadresse i Oslo. Selskapet er et heleid datterselskap av det svenske livsforsikringsselskapet Nordnet Pensionsförsäkring AB, og inngår i Nordnetkonsernet.

Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader. Selskapet tilbyr produktene Investeringskonto Zero (kapitalforsikring med investeringsvalg) og Nordnet IPA Link (individuell pensjonsforsikringsavtale). Ved dødsfall innehar Investeringskonto Zero et forsikringselement på 1 prosent av oppspart kapital som utbetales til begunstiget. IPA inneholder en gratis tilbakebetalingsrett.

Ved utgang av 2016 hadde selskapet 5.564.949 TNOK til forvaltning i investeringsvalgporteføljen, bestående av aksjer, egenkapitalbevis, ETFer og fondsandeler verdsatt ved bruk av noterte kurser. Forsikringstakerne har selv avkastningsrisikoen via sitt investeringsvalg.

Selskapet har implementert et risiko- og foretakssyringssystem som delvis er basert på overordnede prinsipper og styringsdokumenter i Nordnetkonsernet, og delvis på egne tilpasninger i forhold til Selskapets art, omfang og kompleksitet. Systemet omfatter hele organisasjonen, inklusive alle forretnings-, støtte-, og kontrollenheters virksomhet. Systemet inkluderer Selskapets utkontrakterte funksjoner og oppgaver. Selskapet baserer det meste av sin drift på konsernintern utkontraktering.

Selskapet benytter standardmetoden i Solvens II-forskriften for å fastsette sin solvensposisjon. Ved årets slutt hadde selskapet en solvensgrad på 229 % av solvenskapitalkravet, og 483 % av minstekapitalkravet.

Selskapets begrensede forsikringselement inntatt forsikringskontraktene, medfører at selskapets risikoprofil er begrenset sammenliknet med tradisjonell livsforsikringsvirksomhet. Selskapet var ved utgangen av 2016 godt kapitalisert i forhold til forpliktelser som påhviler selskapet.

A Virksomhet og resultat

A.1 Virksomhet

Nordnet Livsforsikring AS er et forsikringsaksjeselskap som tilbyr kapitalforsikring med investeringsvalg (Investeringskonto Zero) og individuelle pensjonsforsikringsavtaler (Nordnet IPA Link) til privatpersoner i Norge.

Nordnet Liv er en del av det svenske Nordnetkonsernet. Selskapet er et heleid datterselskap av svenske Nordnet Pensionsförsäkring AB, som igjen er heleid av konsernspissen Nordnet AB (publ). Nordnet AB (publ) var i 2016 børsnotert på Nasdaq OMX Stockholm.

Selskapet:

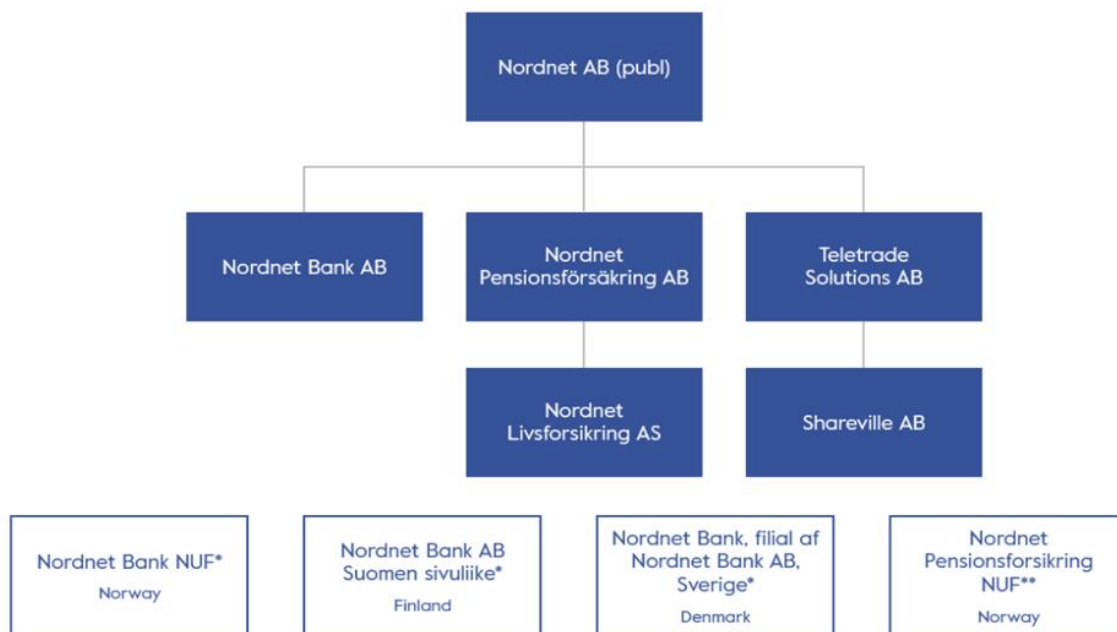
Nordnet Livsforsikring AS, org.nr 914 350 956
Akersgata 45
0158 Oslo
Norge

Eiere:

Nordnet Pensionsförsäkring AB,
org.nr SE 556034-9689
Gustavslundsvägen 141
167 51 Bromma, Stockholm
Sverige

Nordnet AB (publ),
org. nr. SE 556249-1687
Gustavslundsvägen 141
167 51 Bromma, Stockholm
Sverige

Konsernstruktur pr 31. desember 2016:



* Bransch to Nordnet Bank AB

** Bransch to Nordnet Pensionsförsäkring AB

Nordnet AB (publ) hadde pr 31. desember 2016 to eiere med kvalifisert eierandel, bestående av de svenske selskapene E. Öhman J:or AB (org.nr 556034-9689) med 30,2 prosent av

selskapets aksjer, og Premiefinans AB (org. nr. 556199-8122) med 10,4 prosent av selskapets aksjer.

Nordnet Liv står under tilsyn av Finanstilsynet, Postboks 1187 Sentrum, 0107 Oslo.

Selskapene Nordnet Livsforsikring AS, Nordnet Pensjonsförsäkring AB og Nordnet AB (publ) utgjør en forsikringsgruppe. Tilsynsførende myndighet for forsikringsgruppen er svenske Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, Sverige.

Selskapets revisjonsselskap er Ernst & Young AS, Postboks 20, 0051 Oslo.

Den 20. mai 2014 mottok Nordnet Liv konsesjon til å drive forsikringsvirksomhet innenfor følgende forsikringsklasser:

- I a (Individuell kapitalforsikring med unntak for uføredekninger),
- I b (Individuell livrente- og pensjonsforsikring med unntak for uføredekninger), og
- III a (Individuell livsforsikring med investeringsvalg for forsikringer som nevnt i klasse I a og I b).

Virksomheten ble igangsatt 20. april 2015 samtidig som selskapet fikk overdratt Nordnet Pensjonsforsikring NUF sin virksomhet til i henhold til avtale med sitt morselskap Nordnet Pensjonsförsäkring AB.

Nordnet Livs forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader. Selskapet tilbyr forsikringsproduktene Investeringskonto Zero og Nordnet IPA Link.

Investeringskonto Zero er en kapitalforsikring med investeringsvalg uten garantert avkastning (også kalt «fondskonto»). Kapitalforsikringen har et forsikringselement på 1 % av sparedelen. 101 % av oppsparte midler vil utbetales til begunstigede ved forsikringstakers død.

Nordnet IPA Link er en individuell pensjonsforsikringsavtale. Nordnet IPA Link inneholder en fri tilbakebetalingsrett til begunstigede ved forsikringstakers død. Dette er et historisk produkt som ikke lenger kan nytegnes - et såkalt flytteprodukt.

Nordnet Liv tilbyr primært sine tjenester via internett, men har også 3 verdipapirforetak som agenter, som markedsfører og selger Selskapets forsikringsprodukter. De tre agentene er

- Kraft Finans AS, Trim Towers, Larsamyra 18, 4313 Sandnes,
- Invento Kapitalforvaltning AS, Strandgata 19, 0152 Oslo, og
- Finansco Rådgivning AS, Karenslyst Allé 9C, 0278 Oslo.

Selskapet har et egenartet risikobilde sammenlignet med «tradisjonelle» forsikringsselskaper. Selskapets forsikringsrisiko er begrenset, og dets internettbaserte virksomhet innebærer at Foretaket kan ha få ansatte.

Selskapet hadde i 2016 3 ansatte. Virksomheten baserer seg i stor grad på konsernintern utkontraktering for å oppnå hensiktsmessig og kostnadseffektiv drift.

A.2 Forsikringsresultat

Selskapet tilbyr og markedsfører sine forsikringsprodukter til privatpersoner, bosatt i Norge.

Inntektsføring

Inntekter bokføres til virkelige verdi på vederlag som er mottatt eller det som kommer til å mottas. Tidspunktet for inntektsføring er når det økonomiske utfallet kan pålitelig estimeres, de vesentligste risikoene er overført til kjøper, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene knyttet til transaksjonen vil tilflyte selskapet.

Premie

Premieinntekter følger kontantprinsippet. Kontantprinsippet innebærer at innbetalt premie føres når de er mottatt, uavhengig av perioden de forholder seg til. Av sum premieinntekter på totalt 2 509 109 TNOK utgjør inntekter fra Kapitalforsikring over 99 %. Sum premieinntekter er 730 684 TNOK høyere enn i 2015.

Renteinntekter

Avkastning på innskutte midler inntektsføres når de er opptjent, noe som betyr at renteinntekter er påløpt for den perioden de er under effektiv rentesberegning.

Kapitalinntekter

Kapitalinntekter er fra avkastningen på investeringer og inkluderer utbytte på aksjer, renteinntekter og valutagevinster (netto).

Andre forsikringstekniske inntekter

Andre forsikringstekniske inntekter består av kurtasjeinntekter og gebyrer.

Kurtasjeinntekter, som i hovedsak er knyttet til oppdrag i forbindelse med kjøp og salg av verdipapirer føres som inntekt i forbindelse med gjennomføring av transaksjonen. Provisjon fra fond omfatter både kjøpskommisjon som inntektsføres i forbindelse med fondskjøp, og provisjon basert på volum som inntektsføres på månedlig basis.

Kostnadsføring

Forsikringsrelaterte driftskostnader deles inn i forvaltningskostnader, salgskostnader og forsikringsrelaterte administrasjonskostnader. Disse kostnadene føres når de påløper. Forsikringsrelaterte driftskostnader var 5 721 TNOK høyere i 2016 enn i 2015.

Teknisk regnskap (TNOK)	2016	2015
Premieinntekter		
Forfalte premier, brutto	2 427 505	1 688 086
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper/pensjonsforetak	78 604	85 339
Sum premieinntekter for egen regning	2 506 109	1 773 425
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		
Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler	56 498	50 020
Verdiendring på investeringer	138 632	80 623
Realisert gevinst og tap på investeringer	67 287	50 857
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	262 417	181 501
Andre forsikringsrelaterte inntekter	34 753	25 512
Erstatninger		
Brutto	-1 001 041	-773 332
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringsselskaper/pensjonskasser	-	-6 821
Sum erstatninger	-1 001 041	-780 153
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		
Endring i premiereserve	-1 766 843	-1 174 414
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	-1 766 843	-1 174 414
Forsikringsrelaterte driftskostnader		
Forvaltningskostnader	-7 222	-5 230
Salgskostnader	-2 635	-2 697
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-20 188	-16 396
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	-30 045	-24 323
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-25	-18
Resultat av teknisk regnskap	5 324	1 529

Teknisk resultat fordelt på bransjer (TNOK)	IPA	Kapital-forsikring	2016	Totalt	2015	Totalt
Sum premieinntekter for egen regning	15 964	2 490 145	2 506 109		1 773 425	
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	16 785	245 632	262 417		181 501	
Andre forsikringsrelaterte inntekter	2 209	32 544	34 753		25 512	
Erstatninger	-30 997	-970 044	-1 001 041		-780 153	
Endring i premiereserver	-1 116	-1 765 727	-1 766 843		-1 174 414	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 910	-28 135	-30 045		-24 324	
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-1	-24	-25		-18	
Resultat av teknisk regnskap	934	4 390	5 324		1 529	

A.3 Investeringsresultat

Nordnet Liv tilbyr forsikringskontrakter hvor kundene selv plasserer innbetalt premie, innenfor selskapets tillatte investeringsunivers. Kundene har en fordring på Selskapet som til enhver tid tilsvarer verdien av eiendelene tilordnet aktuelle forsikringskontrakt. Resultatet av investeringene i investeringsvalgporteføljen tilordnes således selskapets kunder. Kunden bærer all risiko for investeringene og Selskapet har ikke ansvar for framtidig avkastning.

Investeringsresultat for investeringsvalgporteføljen (TNOK)	2016
Inngående balanse	3 798 126
Renteinntekter	56 498
Verdiforandringer	138 632
Realisert gevinst og tap	67 287
Bruttopremier	2 505 467
Erstatninger	-1 001 041
Utgående balanse	5 564 969

Selskapets egne midler i selskapsporteføljen består av innskudd på bankkonto hos SEB. Saldo pr 31. desember 2016 var 62 495 TNOK, og renteinntekt i rapporteringsperioden var pålydende 210 TNOK.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet har ikke andre vesentlige inntekter eller utgifter i rapporteringsperioden tilknyttet annen virksomhet.

A.5 Andre opplysninger

I oktober 2016 fremsatte svenske Öhmangruppen og Nordic Capital Fund VIII via selskapet NNB Interessenter AB, org. nr. SE-559073-6681, et oppkjøpstilbud til aksjonærer i Nordnet AB (publ) om kjøp av samtlige av selskapets aksjer. I februar 2017 kontrollerte NNB Interessenter AB mer enn 90 % av aksjene, og begjærte resterende aksjer i Nordnet AB (publ) tvangsinnløst. Oppkjøpet vil medføre endringer i konsernstrukturen i 2017.

Nordnet AB (publ) ble avnotert fra Nasdaq OMX Stockholm 17. februar 2017.

B System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Nordnet Livsforsikrings forretningsidé er å gi privatpersoner tilgang til innovative, transparente og trygge spareforsikringsprodukter av høy kvalitet og med lave kostnader. Selskapets visjon er å bli førstevalget i Norge blant forsikringsselskap som tilbyr tilsvarende forsikringsprodukter som selskapet distribuerer.

Styret er ansvarlig for å påse at Nordnets langsiktige interesser (mål og strategier), og krav til soliditet, oppfylles gjennom å sikre at selskapet har et godt system for risikostyring og internkontroll. I Nordnet Livsforsikring AS innebærer en god risikostyring og internkontroll at selskapet styres på en sunn og ansvarsfull måte i forhold til enhver tid gjeldende eksterne og interne rammebetingelser, samt at Nordnets strategi, risikoappetitt, og policyer overvåkes og følges konsekvent.

Det er styrets ansvar å sikre at:

- Det finnes egnede og effektive verktøy, rutiner og regler for ansvarsfordelingen slik at foretaket kan observere og styre risikohåndterings- og kontrollsystemet.
- Det finnes tydelige rapporteringsveier og systemer som sikrer at informasjon tilflyter ledelsen og styret på en hensiktsmessig måte.
- Det finnes systemer og verktøy for å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere alle risikoer som selskapet er eksponert for, og at denne informasjonen er kjent i virksomheten.
- Det finnes gode rapporterings- og revisjonsmetoder for å overvåke og håndtere transaksjoner i forsikringsgruppen.

Selskapets styre er øverste ansvarlig for å påse at det finnes god internkontroll i Selskapets virksomhet i henhold til regelverket som gjelder for virksomheten. Daglig leder er ansvarlig for at risikoer håndteres i henhold til styrets beslutninger og at virksomheten drives hensiktsmessig, i henhold til internt og eksterne regelverk. Daglig leder skal sikre at de metoder, modeller og prosesser som er en del av den interne målingen og kontrollen av identifiserte risikoer, fungerer i henhold til styrets beslutninger. Daglig leder skal også løpende sikre at rapporteringen til styret skjer i henhold til instruksjoner.

Daglig leder sikrer ved behov, innen rammer fastsatt av styret, mer detaljerte regler for risikoappetitt. Daglig leder skal regelmessig vurdere om Selskapet kontrollerer og håndterer sine risikoer på en effektiv og hensiktsmessig måte. Daglig leder er ansvarlig for at:

- Forsikringsteknisk beregningsgrunnlag fastsettes minst en gang pr år.
- Minst en gang per år se til at det gjøres en gjennomgang av internt regelverk (som har sammenheng med risikohåndteringen.)
- Gjøre en konsekvensanalyse ved forandring i styrende dokumenter.

Styret skal sikre at det finnes uavhengige funksjoner som kontrollerer risikoer og regeletterlevelse, samt at disse rapporterer til styret og ledelse om hvordan virksomheten utøves. Funksjonene er organisatorisk uavhengige fra de enhetene som de kontrollerer. Selskapets kontrollfunksjoner utgjøres av Risikostyringsfunksjonen (heretter «Risk Control»), Compliancefunksjonen, Aktuarfunksjonen og funksjonen for Internrevisjon.

Risikostyringsfunksjonen – Risk Control

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Nordnet Banks avdeling Risk Control. Funksjonen er uavhengig og organisatorisk adskilt fra virksomheten. Risk Control utfører ikke oppgaver som i virksomheten som funksjonen overvåker og kontrollerer.

Risk Control rapporterer kvartalsvis direkte til styret, og til daglig leder. Daglig leder mottar fortløpende rapporter om risikoforhold ved behov. Risk Controlfunksjonen er tilstede på møter og styremøter hvor funksjonens ansvarsområde diskuteres og/eller rapporter behandles.

Compliance-funksjonen

Selskapet har en ansatt Compliance Officer som er ansvarlig for compliance-funksjonen. Funksjonen er uavhengig av virksomheten og rapporterer kvartalsvis direkte til styret, og til daglig leder. Funksjonen skal ha tilgang til og god kunnskap om, selskapets virksomhet, de tjenester selskapet tilbyr, og compliance-risikoer som kreves for å kunne utføre oppdraget effektivt.

Funksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere og utkontrakteringspartnere, slik at funksjonen skal kunne utføre sine oppgaver på en betryggende måte. Compliancefunksjonen deltar i møter hvor ansvarsområde diskuteres og/eller rapporter behandles. Compliancefunksjonen oppretter en årlig compliance-plan som besluttet av styret, og som styrer det arbeidet som compliance-funksjonen skal utføre. Compliance-planen er risikobasert.

De kvartalsmessige rapportene skal følge opp tidligere identifiserte og rapporterte mangler og risikoer og redegjøre for hver ny identifisert vesentlige mangel og risiko. Styret og daglig leder skal så snart som mulig iverksette egnede tiltak, selv eller gjennom utpekte funksjoner i virksomheten. Compliance bidrar i form av at funksjonens ansvarsområde eller rapporter behandles av styret.

Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonsfunksjonen er en uavhengig funksjon og er organisatorisk frittstående fra virksomheten og øvrige kontrollfunksjoner. Funksjonen skal aktivt bidra til selskapets interne styring og kontroll gjennom granskninger, anbefalinger og oppfølging. Funksjonen er direkte underlagt styret og rapporterer minst årlig sine granskninger og vurderinger direkte til styret. Styret fastsetter en revisjonsplan, som skal være risikobasert og som styrer internrevisjonens arbeid. Oppdraget som internrevisor er utkontraktert til KPMG. Se ytterligere informasjon under B.5.

Aktuariefunksjonen

Aktuarfunksjonen er en sentral funksjon i Selskapet og en del av Selskapets foretaksstyringssystem. Foretaksstyringssystemet har ansvaret for at Selskapet styres på en ansvarlig måte. Aktuarfunksjonen bidrar med forsikringstekniske beregninger og vurderinger ved strategivalg og lignende. Se mer informasjon under B.6.

Foretaksstyringssystemet er i stor grad tilsvarende som i forsikringsgruppen, men det arbeides med å tilpasse systemet til virksomhetens behov da det er viktig å tilpasse det i forhold til foretakets omfang og kompleksitet.

Prinsipper for kompensasjoner til ledende ansatte

Selskapet har et allment prinsipp om at ansatte har en fast lønn basert på ansvar og arbeidsoppgaver. Utover dette har et fåtall nøkkelpersoner mulighet til en variabel godtgjørelse basert på insentivprogrammer. Selskapets ansatte deltok ikke i slike programmer i rapporteringsperioden.

Ansatte i uavhengige funksjoner slikt som compliance-funksjonen og lignende, har fast lønn uten incentivprogrammer.

B.2 Krav til egnethet

Selskapets styre har fastsatt en policy som fastsetter kriterier og prosesser som Selskapet benytter ved egnethetsvurdering av styremedlemmer, daglig leder og nøkkelfunksjoner.

Policyen stiller krav til at samtlige personer som styrer selskapet, samt nøkkelpersoner, har tilstrekkelige kvalifikasjoner, erfaring og kompetanse. Videre stilles krav til god anseelse og høy integritet, slik at virksomheten kan drives ansvarsfullt.

Ved vurderingen av hvilke kvalifikasjoner som kreves, skal selskapets art, omfang og kompleksitet hensyntas, ved siden av arbeidsoppgavene for vedkommende det gjelder. Uavhengig av art, omfang og kompleksitetsgrad kreves det at personene har et godt omdømme.

Ved vurdering av styremedlemmers egnethet, skal i tillegg til hver enkelt person, styret som kollegium vurderes. Det skal også tas hensyn til de ulike oppgaver som tildeles det enkelte styremedlem for å garantere et passende mangfold i styret når det gjelder kvalifikasjoner, kunnskaper og relevant erfaring.

Krav til ferdigheter, kunnskap og ekspertise

Styremedlemmer, ledelsen og eventuelle personer definert som nøkkelpersoner skal som minimum ha egnede kvalifikasjoner, erfaring og kunnskaper innen:

- Forsikrings- og finansmarkedet,
- Forretningsstrategier og virksomhetsmodeller,
- Foretaksstyringssystemet,
- Finansielle og aktuarielle analyser, og
- Regelverk for virksomheten.

Et styremedlem og leder av virksomheten skal ha praktisk og yrkesmessig erfaring fra en ledende posisjon i en tilstrekkelig lang periode. Et styremedlem bør i tillegg ha egnet erfaring slik at medlemmet effektivt kan granske og vurdere ledelsens vurderinger og beslutninger.

Nøkkelpersoner bør spesifikt ha kunnskap og erfaring fra området der vedkommende har en nøkkelfunksjon.

Prosess for å vurdere egnethet

I forbindelse med styreutvelgelse eller ansettelsesprosesser av ledelse og nøkkelpersoner skal det innhentes en egnethetsskjema fylt ut av personen det gjelder for. Skjemaet skal oppbevares av Selskapet, men skal i tillegg oversendes til Finanstilsynet. Meldingen til Finanstilsynet skal inneholde Selskapets vurdering av personens og styrets egnethet.

For å sikre at et styremedlem, ledelsen og nøkkelpersoner har god anseelse skal det i vurderingsprosessen innhentes politiattest iht. krav stilt i Finansforetaksloven. Dette for å sjekke om vedkommende er dømt for straffbare forhold, og om det straffbare forholdet gir grunn til å anta at vedkommende ikke kan ivareta vervet på en forsvarlig måte.

Ved vurdering av om et styremedlem er egnet skal også andre kriterier som har relevans for styrets virksomhet tas med i betraktningen, slikt som potensielle interessekonflikter og muligheten for å legge ned tilstrekkelig med ressurser og tid i arbeidet som styremedlem.

B.3 Risikostyringssystemet og egenvurdering av risiko og solvens

Risikostyringssystemet består av risikostyringsrelaterte strategier, risikorammer, rutiner og prosesser, kontroller og rapporteringsrutiner. Dette skal sikre at Selskapet kan identifisere, vurdere, overvåke, håndtere og rapportere risikoer samt sammenhengen mellom risikoer som Selskapet er, eller kan forventes å bli, eksponert for.

Risikostyringssystemet er integrert i Nordnets organisasjon og beslutningsstruktur, og er utformet med hensyn til de som leder Selskapet eller inngår i en sentral funksjon. Systemet dekker samtlige vesentlige risikoer i Selskapet og fastsettes av styret i en egen policy. Alle beslutninger og vurderinger som utgjør en risiko for Selskapet skal vurderes ut fra rammene som er gitt i risikostyringssystemet.

Styret fastsetter Selskapets risikoappetitt, som angir et nivå for hvilke risikoer selskapet kan akseptere for å nå selskapets strategiske mål. Innen fastsatt risikoappetitt setter styret og daglig leder ytterligere grenser eller rammer for risikoeksponering, f.eks. mot et marked eller et produkt. Overtredelser rapporteres av Risk Control til styret og daglig leder.

Styret vedtar hovedprinsippene og er ansvarlige for at det finnes et effektivt system for å håndtere Selskapets risikoer som sikrer at Selskapet følger relevant regelverk. I risikohåndteringsprosessen som gjelder samtlige risikoer skal følgende steg gjennomføres: identifisere, analysere, vurdere og iverksette tiltak.

Styret har ansvaret for at det finnes uavhengige funksjoner som følger opp og kontrollerer risikohåndteringen og regeletterlevelsen, samt at disse funksjonene rapporterer hvordan virksomheten drives i så henseende til styre og ledelse. Selskapets uavhengige kontrollfunksjoner er omtalt ytterligere i virksomhetsstyringen.

Risk Control er Selskapets uavhengige funksjon for oppfølging, kontroll, sammenstilling, analyse og rapportering av samtlige risikoer. Risk Control rapporterer regelmessig de risikoer, på individuelt og aggregert nivå, som finnes eller kan forventes oppstå i virksomheten til styret, daglig leder og øvrige funksjoner som behøver informasjonen.

Compliancefunksjonen arbeider uavhengig av virksomheten og har ansvaret, sammen med Risk Control, for kontroll av internt og eksternt regelverk. Compliance har et viktig forebyggende ansvar i forhold til regeletterlevelse gjennom å sikre at endringer i lover og regelverk implementeres i virksomheten.

Selskapet arbeider med risikoer i henhold til prinsippene om tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje:

Den første linjen i forsvaret utgjøres av virksomheten. Nordnet har i den løpende virksomheten prosesser for å identifisere, måle eller bedømme, overvåke, rapportere og ved behov mulighet for å minske risikoene. Virksomhetsenhetene og administrasjonen, under tilsyn av den ansvarlige ledelsen, er ansvarlige for å håndtere risikoene daglig med hensyn til Selskapets risikoappetitt og i samsvar med gjeldende retningslinjer, rutiner og kontroller. Risikohåndteringen er altså ikke begrenset til risikospesialister eller kontrollfunksjoner, men dekkes av samtlige funksjoner og personal.

Andre forsvarslinje:

Denne utgjøres av Risk Control og Compliance. Den andre forsvarslinjen overvåker, kontrollerer og rapporterer Nordnets risikoer og regeletterlevelse av interne og eksterne regelverk. Den andre forsvarslinjen skal også gi råd til første forsvarslinje.

Tredje forsvarslinje:

Den tredje forsvarslinjen utgjøres av Internrevisjonen som utfører regelmessig granskning av både Selskapets ledelses og internkontroller, kontrollfunksjonenes arbeid og Selskapets risikohåndtering.

I sammenheng med utarbeidelse av Risk Controls årsplan for det kommende året gjør Risk Control en vurdering av om risikohåndteringssystemet er egnet og støtter virksomheten i å holde seg innen styrets fastsatte risikoappetitt. Når denne vurderingen gjøres tar Risk Control hensyn til samtlige relevante interne og eksterne endringer. Eksempel på slikt er endringer i resultat og balanse samt endringer i kompleksitetsgrad, risikoprofil, geografisk område, oppkjøp eller nye tjenester.

I risikohåndteringssystemet inngår å ha kontroll på introduksjon av nye produkter og tjenester samt andre vesentlige endringer som øker Selskapets risiko. Dette sikres i en prosess fastsatt i en Policy for NPAP & ORAP. NPAP står for «New Product Approval Process». ORAP står for «Other Risk Approval Process».

Egen risiko- og solvensvurdering eller ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)

ORSA er en kontinuerlig prosess som vurderer solvens-/kapitalbehovet i relasjon til risikoprofilen i Selskapets forsikringsvirksomhet. Resultatet blir et utgangspunkt for vurderingen av strategivalg som gjøres for å langsiktig opprettholde god soliditet. Vurderingene gjennomføres årlig og når store endringer skjer i Selskapets risikoprofil, for eksempel ved endring av virksomheten eller om det skjer andre vesentlige endringer i omgivelsene. Prosessen følger faste prosess-steg og etter hver syklus gjøres det en vurdering og minst årlig granskes prosessen av internrevisjonen.

ORSA-prosessen dokumenteres løpende og resultatet dokumenteres i felles intern rapport og tilsynsrapport. Selskapets morselskap, Nordnet Pensionsförsäkring AB, har fått tillatelse fra svenske Finansinspektionen og Finanstilsynet til å levere ORSA i en felles rapport på gruppenivå for rapporteringsperioden.

Selskapet arbeider for at hele virksomheten skal være en del av risikoanalysen. Samtlige medarbeidere og tjenesteleverandører har et ansvar for å identifisere risikoer og øke sin kunnskap om disse. ORSA-prosessen utgjør en del av organisasjonens risikoarbeid.

Egen risiko- og solvensvurdering omfatter samtlige vesentlige risikoer som virksomheten utsettes for eller kan utsettes for. Analysene er framoverskuende og inneholder en vurdering av om Selskapets kapitalressurser er, og kommer til å være, tilstrekkelig i forhold til de risikoene som Selskapets blir eksponert for om aktuell virksomhetsplan realiseres. Flere stress-scenarioer benyttes for å analysere kapitalbehovet samt for å se effektene på kapitalkravene. Standardmetoden benyttes for samtlige kapitalkravsberegninger (Pilar 1).

Egen risiko- og solvensvurderingen er en integrert del av virksomhetsstrategien og tas konsekvent hensyn til ved Selskapets strategiske beslutninger samt ved nye og endrede produkter og tjenester. Styret har en aktiv rolle i ORSA-prosessen der Styret er involvert fra forretningsplanlegging og strategi, til risikoappetitt og solvensvurderinger samt eventuelle tiltak. ORSA-resultatet og prosessen fastsettes eller besluttet av Styret, og deretter kommuniseres resultatet og beslutninger til personal som omfattes av endringer og en tilsynsrapport sendes til Finanstilsynet.

I forhold til Selskapets risikoprofil og virksomhetsplan så viser resultatet fra ORSA 2016 ikke noe som fører til endringer i Selskapets risikoappetitt, driftsplan eller risikorammer.

B.4 Internkontrollsystem

Nordnet har utarbeidet og opprettholder et system for internkontroll som inkluderer uavhengige med uavhengige kontrollfunksjoner. Selskapets system for internkontroll skal sikre at:

- aktivitetene kontrollfunksjonene utfører er effektive og hensiktsmessige.
- risikokontrollen fungerer.
- virksomheten drives på en forsvarlig måte.
- den finansielle og ikke-finansielle informasjon som rapporteres internt og eksternt er av god kvalitet.
- lover, regler, tilsynskrav, selskapet interne regler og beslutninger etterleves.

Systemet omfatter hele organisasjonen, inklusive alle forretnings-, støtte-, og kontrollenheters virksomhet. Systemet skal være tilpasset til foretakets virksomhet og ha gode administrative rutiner og bokføringsrutiner.

I Nordnets system for internkontroll skal beslutningsprosesser være tydelige, transparente og dokumenterte. Fordeling av ansvar og myndighet skal være tydelig, slik at interne regler og beslutninger etterleves. Forretnings- og støtteenheterne har det fremste ansvaret for å fastsette og opprettholde egnede policyer og instruksjoner for generell intern kontroll, slik at et sterkt system for internkontroll opprettes for alle Nordnets virksomhetsområder. Nordnet sitt system for internkontroll baseres på 3 prinsipper:

- «arbeidsdeling»: dvs. at en person aldri utgjør alle trinnene i en prosess
- «fire øyne prinsippet»: dvs. at kritiske trinn i en prosess kontrolleres av en annen person før prosessen går videre.
- «sporbarhet»: dvs. at hvert steg i en prosess dokumenteres slik at det er mulig å gå tilbake og se at et steg er utført og hvem som har utført det.

I tillegg til ovennevnte prinsipper er stillingsansvar og rapporteringsplikt (plikt til å melde fra om særskilte forhold) av vesentlig i kontrollsystemet.

Selskapets kontrollvirksomhet er organisert i samsvar med prinsippene om tre forsvarslinjer slik beskrevet i B3.

De uavhengige kontrollfunksjonene:

Kontrollfunksjonene består av en risikokontrollfunksjon (Risk Control), en Compliancefunksjon og internrevisjon. Risk Control og Compliancefunksjonen rapporterer til Daglig leder og direkte til styret ved behov, mens internrevisjonen arbeider på oppdrag av styret direkte. De er uavhengige av forretnings- og støtteenheterne de overvåker og kontrollerer, samt organisatorisk uavhengige av hverandre.

For at kontrollfunksjonene skal være uavhengige skal følgende vilkår være oppfylte:

- De ansatte skal ikke utføre oppgaver knyttet til den virksomheten de skal kontrollere
- Kontrollfunksjonen skal være organisatorisk atskilt fra den aktiviteten de skal overvåke
- Kontrollfunksjonen skal, ved behov, rapportere direkte til styret, samt delta på styremøter der kontrollfunksjonens ansvar eller rapporter gjennomgås
- Godtgjørelsen til kontrollfunksjonene skal ikke utformes slik at den utfordrer eller kan forventes å utfordre personalets objektivitet

Kontrollfunksjonene skal ha tilstrekkelig kvalifiserte medarbeidere. Ansatte og tjenesteleverandører skal få nødvendig opplæring og løpende kompetanseheving. Det skal gis tilgang til datasystemer og støttetjenester, samt til intern og ekstern informasjon som er nødvendig for å utføre arbeidsoppgavene.

Kontrollfunksjonene skal kvartalsvis rapportere om vesentlige mangler og nye identifiserte risikoer til styret og daglig leder. Rapportene skal også følge opp tidligere identifiserte vesentlige mangler og risikoer og redegjøre for hver nye identifiserte vesentlige mangel og risiko. En konsekvensanalyse og forslag til tiltak skal inngå i rapporten. Styret og daglig leder skal så snart som mulig iverksette tiltak med bakgrunn i kontrollfunksjonenes rapport.

Nordnet skal ha rutiner for oppfølging av tiltak som fremgår i kontrollfunksjonenes rapportering.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Styret har fastsatt en policy for internrevisjonsfunksjonen, hvor funksjonens ansvar og oppgaver fremkommer. Rapporteringen skjer direkte til styret.

Internrevisjonsfunksjonen bidrar aktivt til Selskapets interne styring og kontroll gjennom granskning, anbefalinger og oppfølging.

Internrevisjonsfunksjonen utføres av eksterne revisorer fra KPMG som har kunnskap og erfaring innen de virksomhetsområdene de gransker. Utkontraktingen sikrer uavhengighet til virksomheten og de funksjonene som kontrolleres.

Arbeidet utføres etter en aktuell og risikobasert revisjonsplan. Revisjonsplanen baseres på en metodisk risikoanalyse og over tid vurderer planen Selskapets virksomhet og foretaksstyringssystem i sin helhet samt forventet utvikling av virksomheten og innovasjoner.

Internrevisjonen gransker og undersøker prosesser for risikokontroll, styring og internkontroll i Selskapets forsikringsvirksomhet. Internrevisjonen er adskilt og uavhengig fra den operative virksomheten.

Internrevisjonsfunksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle medarbeidere i Selskapet, og dets tjenesteleverandører. Internrevisjonen har de rettigheter som trengs, og tilgang til relevant informasjon som er nødvendig for å utføre sine oppgaver.

Gjennom rapportene gir internrevisjonsfunksjonen anbefalinger til berørte funksjoner, basert på de iakttagelser som funksjonen har gjort etter aktiviteter i henhold til revisjonsplanen. Rapportene inneholder en alvorlighetsgradering av mangler som eventuelt oppdages. Utover dette har internrevisjonsfunksjonen etablert prosesser for å følge opp og verifisere hvordan implementeringen av de beslutninger styret har tatt på grunnlag av funksjonens anbefalinger. Internrevisjonsfunksjonen dokumenterer granskninger og oppfølgninger av

tidligere granskninger hvilket muliggjør sporbarhet til plan, gjennomføring og vurderinger som har blitt gjort samt anbefalinger som har blitt gitt.

B.6 Aktuarfunksjon

Selskapet har utkontraktert aktuarfunksjonen til Gabler AS, org. nr. 950 842 393.

Styret har fastsatt en policy for aktuarfunksjonen, inklusiv en årsplan for aktuararbeidet, hvor funksjonens ansvar og oppgaver fremkommer. Funksjonen rapporterer kvartalsvis til selskapets styre, og løpende til daglige leder. Daglig leder er ansvarlig for oppfølging av den utkontrakterte funksjonen.

Funksjonen foretar løpende beregninger og kontroller av selskapets kapitalbase og solvenskapital. Resultatet av beregninger fremlegges i en rapport til styret hvert kvartal, hvor aktuar selv er tilstede.

Aktuarfunksjonen skal påse at forsikringstekniske avsetningen fastsettes i samsvar med selskapets forsikringstekniske retningslinjer og beregningsunderlag. Funksjonen er også ansvarlig for å oppdatere og vedlikeholde nevnte retningslinjer og beregningsgrunnlag, samt foretar kontroller og granskninger av metode som benyttes ved beregning, samt om ekstern og intern data som anvendes i beregningene er av tilstrekkelige kvalitet.

Aktuarfunksjonen er sentral i forhold til ORSA-prosessen, gjennomgår prising av forsikringsprodukter, og vurderer årlig selskapets behov for gjenforsikring og øvrige risikoreduseringstiltak sammen med daglig leder.

Aktuarfunksjonen samarbeider løpende med aktuarfunksjonen i morselskapet for å sikre ivaretagelse av gruppekrav.

B.7 Utkontraktering

Selskapet har i stor utstrekning basert sin virksomhet på konsernintern utkontraktering, med unntak av aktuarfunksjonen og internrevisjon, gjennomgått i punktene B.5 og B.6 ovenfor.

Styret har fastsatt en Policy for utkontraktering som beskriver inngåelse og oppfølging av avtaler om utkontraktering. Det er også fastsatt en instruksjon for daglig leders oppfølging av utkontraktering, i rollen som «bestiller» av utkontrakterte tjenester.

Beslutninger om å utkontraktere kritiske eller viktige funksjoner til en annen part, skal besluttet av Selskapets styre. Selskapet kan utkontraktere tjenester og funksjoner, men selskapets styre vil alltid være ytterst ansvarlig for de tjenester som leveres av Selskapets tjenesteleverandører.

I selskapets Policy for utkontraktering er oppgaver som er kritiske eller viktige definert. Noen eksempler på slike funksjoner og tjenester som er utkontraktert er internrevisjon, aktuarfunksjonen, finansfunksjonen, funksjonen for Risk Control, IT-drift og IT-utvikling, klagehåndtering og kundeservice.

Før en beslutning om utkontraktering av viktige eller kritiske funksjoner tas, skal Selskapets daglige leder utarbeide et skriftlig beslutningsunderlag som skal presenteres for styret. Beslutningsunderlaget skal *blant annet* inneholde:

- En detaljert beskrivelse av funksjonen som legges ut, inklusiv en detaljert beskrivelse av de tjenester som inngår i funksjonen, hvilke servicenivåer som skal gjelde for disse etc.

- En beskrivelse av innholdet i den skriftlige avtalen som inngås med oppdragstakeren, over avtalens oppsigelsestid, pris/kostnader, partenes ansvar, konfidensialitet etc. En kartlegging av hvorfor funksjonen eller tjenesten klassifiseres som kritisk eller viktig.
- Tjenesteleverandørens kapasitet, evne og kompetanse til å utføre oppdraget, leverandørens finansielle stilling.
- Utrede eventuelle potensielle interessekonflikter, behandling av personopplysninger.
- Konsekvenser skal vurdert på kort og lang sikt.
- Uttalelser fra Compliance, Risk Control og Legal.

For å sikre at de utkontrakterte funksjonene og oppgavene utføres tilfredsstillende, har styret i Policy for utkontraktering pålagt daglig å følge opp tjenestene. Oppfølgingen er en sentral del i selskapets internkontrollsystem, og har som hensikt å styre, overvåke og kontrollere de kritiske og viktige funksjoner som Selskapet har utkontraktert.

Daglig leder har utarbeidet et system for oppfølging av tjenestene, inntatt i en instruksjon. I oppfølgingen gjøres kvalitativ og kvantitativ oppfølging avhengig av hvilken funksjon eller oppgave som følges opp. En rekke punkter gjennomgås, blant annet om den generelle utførelsen av tjenesten, om det har forekommet avvik i perioden, hvorvidt det har tilkommet nye risikoer, om det har blitt identifisert nye potensielle interessekonflikter, det har det kommer interne eller eksterne klager på tjenesten, forslag til eventuelle utbedringer etc.

Oppfølgingsarbeidet skjer på grunnlag av de erfaringer som har oppstått i utkontrakteringsperioden, samt i kvartalsvise møter med avdelingssjefer som leverer aktuelle tjenester. Resultatet av oppfølgingen dokumenteres. Daglig leder rapporterer oppfølgingsarbeidet kvartalsvis til styret.

Internrevisjonsfunksjonen rapporterer direkte til selskapets styre, som også er ansvarlig for å følge opp utkontrakteringen.

Følgende utkontrakteringsavtaler per 31.12.2016, er vurdert å inneha utkontraktering av viktige og kritiske funksjoner og oppgaver:

- Selskapets avtale med Nordnet Bank NUF
- Selskapets avtale med Nordnet Pensionsförsäkring AB
- Selskapets avtale med Gabler AS
- Selskapets avtale med KPMG AB

En stor del av tjenestene som leveres av Nordnetkonsernet utføres fra konsernets hovedkontor i Stockholm. Avtale med internrevisor er inngått på gruppenivå med KPMG AB med hovedkontor i Stockholm, med bistand av personell fra KPMG i Norge. Gabler AS har sitt forretningskontor i Oslo.

B.8 Andre opplysninger

Ingen øvrige opplysninger.

C Risikoprofil

Selskapets generelle strategi er å tilby forsikringsprodukter, hvor god service og konkurransedyktige priser skal tiltrekke seg kunder innen fastsatt risikoappetitt. Nordnet skal oppnå fastsatt visjon og sine forretningsmål via en effektiv og konkurransekraftig virksomhet og gjennom å ta bevisst og kalkulert risiko.

Risiko defineres som en eksponering mot et avvik fra et forventet økonomisk utfall. Risiko er en grunnleggende del av Nordnets forsikringsvirksomhet. Selskapets lønnsomhet er direkte avhengig av evnen til å identifisere, analysere, kontrollere og prissette risiko.

Risikohåndteringen hos Nordnet dekker flere formål. Delvis ønsker selskapet å oppnå lønnsomhet og vekst innen fastsatte risikorammer, delvis ønsker selskapet å opprettholde tillit fra kunder og samfunnet. Tillit er avgjørende for Selskapets langsiktige lønnsomhet og eksistens.

I forsikringsproduktene som selskapet tilbyr, er det sparerne selv som bærer investeringsrisikoen via sitt investeringsvalg. Selskapet tilbyr ikke forsikringer med garantert avkastning eller lignende garantiement. Dette innebærer at Selskapets risikoeksponering er svært begrenset sammenlignet med tradisjonell forsikringsvirksomhet, der det ikke finnes samme direkte kobling mellom balansens eiendeler og gjeld hva gjelder kundenes investeringer.

Styret i Selskapet er ansvarlig for å fastsette selskapets risikoappetitt, og at nivået på kapitalbasen er tilpasset Nordnets mål, strategi og generelle risikopreferanse. I Selskapets Risikopolisy har styret angitt sine generelle risikopreferanser i form av risikoappetitt og risikorammer. Styret har også fastsatt detaljerte retningslinjer for risikohåndteringen.

Desto bedre Nordnet kan forstå, måle, kontrollere, forutse og prissette sine risikoer, desto mer effektivt vil forretningsmålene og visjonene oppnås. Risiko skal derfor være en vesentlig komponent ved beslutninger om forretningsengasjement, prissetting, kapitalplanlegging og prestasjonsmåling. Målt risikonivå og organisasjonens evne til å håndtere spesifikke risikoer skal være en faktor som vurderes ved beslutninger om:

- Hvilke produkter virksomheten tilbyr
- Hvilke kundegrupper og geografiske markeder som Selskapet selger til
- Hvilke instrumenter som Selskapets midler plasseres i (investeringsuniverset)
- Hvordan virksomheten drives for øvrig

Risiko vurderes og overvåkes kontinuerlig ved regelmessig avstemming, internrapportering og oppfølging, samt i ORSA-prosessen. Standardmetoden i Solvens 2-regelverket benyttes også for å vurdere selskapet risikoer. I løpet av 2016 har ingen vesentlige endringer blitt gjort i vurderingen av risikoer.

Selskapet vurderer årlig behovet for gjenforsikring som et risikoreduserende tiltak, men har hittil ikke funnet dette nødvendig.

Selskapets risikofølsomhet analyseres ved hjelp av ulike scenarier og hvordan disse scenarioene påvirker den framtidige solvenssituasjonen beregnet med standardmetoden og forutsetningene i denne. Scenarioanalysen viser at Selskapet er følsomt for kostnadsøkninger, men at kapitaldekningen er robust og tilpasset Selskapets forretningsplan.

C.1 Forsikringsrisiko

Relevant forsikringsrisiko for Selskapet er dødelighetsrisiko, opplevelsesrisiko, avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko. Standardmetoden i Solvens II regelverket er brukt for å vurdere den beregningsmessige risikoen.

Dødelighetsrisiko

Dødelighetsrisiko defineres som risikoen for tap gitt økning i dødelighetsintensitet. Økt tap kan skje ved at flere enn forventet dør, eller at de som dør har høyere utbetalinger knyttet til seg enn hva som var forventet.

Beregningene av dødelighetsrisiko gjøres av aktuar, som bruker risikofri rente, dynamisk dødelighetstariff og gjør beregninger på kontraktsnivå. Dødelighetsrisikoen estimeres ved å justere opp (stresse) risiko for død for hvert alderstrinn på kontraktsnivå.

For å kunne håndtere eventuelle økte utbetalinger knyttet til avvik mellom faktisk dødelighet og antatt dødelighet vil forsikringskostnad kunne justeres.

Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko defineres som risikoen for tap gitt reduksjon i dødelighetsintensitetene. Økt tap kan skje ved at færre enn forventet dør, eller at de som dør har lavere utbetalinger knyttet til seg enn hva som var forventet.

Beregningene av dødelighetsrisiko gjøres av aktuar, som bruker risikofri rente, dynamisk dødelighetstariff og gjør beregninger på kontraktsnivå. Dødelighetsrisikoen beregnes ved å justere opp (stresse) risiko for død for hvert alderstrinn på kontraktsnivå. Lavere faktisk dødelighetsintensitet enn forventet fører til lavere utbetalinger. Produktet Investeringskonto Zero har ikke risiko knyttet til opplevelsesrisiko fordi det kun er ved dødsfall at utbetaling fra forsikringen skjer.

Andre risikoer

Her vil avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko behandles.

Avgangsrisiko er risikoen for at en kontrakt avsluttes forut for det som er forventet. Dersom det er svært mange som avslutter over kort tid vil kostnader som ikke enkelt justeres ned til nytt aktivitetsnivå påvirke Selskapet negativt. Selskapet har utkontraktert mye av sin aktivitet og har dermed senket denne risikoen.

Kostnadsrisiko er risikoen for at driftskostnader knyttet til Selskapets virksomhet er høyere enn det som følger av det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget. Økte kostnader utover det som er tatt høyde for i beregningsgrunnlaget vil påvirke Selskapet negativt, og følges nøye.

Katastroferisiko er risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære hendelser som ikke er tilstrekkelig ivaretatt under biometrisk risiko (dødelighets- og opplevelsesrisiko), avgangsrisiko og kostnadsrisiko, og hvor det er vanskelig å anslå et tapspotensiale. Aktuelle indikatorer som kan si noe om Selskapet katastroferisiko er dersom en stor samlet andel forsikringstakere har stor risikokonsentrasjon. Eksempler på dette kan være dersom en samlet gruppe har særlig økt sårbarhet ovenfor for eksempel ulykker, sykdom eller terror og slik kan utløse forsikringsmessig overraskende utbetalinger. Selskapet har vurdert en slik konsentrasjonsrisiko som lav.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisikoen er risikoen for tap som følge av endringer i verdi på et finansielt instrument eller fremtidig kontantstrøm fra et finansielt instrument som påvirkes av forandringer i

markedspriser. Markedsrisikoen som er relevant for Selskapets forsikringer deles inn i renterisiko, valutarisiko, aksjerisiko og kredittmarginrisiko.

Renterisiko: Risikoen oppstår om rentebindingstiden for eiendeler og gjeld ikke sammenfaller. Andel rentetilganger i Selskapet er i forsikringssammenheng veldig begrenset og består kun av korte løpetider.

Valutakursrisiko: Valutakursrisiko er risikoen for at valutakursforandringer påvirker Selskapets kapitalbase negativt. I hovedsak er eksponeringen avhengig av forsikringstakernes innehav i utenlandske verdipapirer, hvor forsikringstaker selv bærer kursrisiko via sitt investeringsvalg.

Aksjekursrisiko: Aksjekursrisiko omfatter en aksjes verdifall på grunn av forandringer i kurser på aksjemarkedet. Forsikringstaker bærer denne risikoen via sitt investeringsvalg. Risikoen kan påvirke Selskapet ved at kurtasjeinntekter minsker når verdien på aksjebeholdningen faller.

Kredittmarginrisiko: Med kredittmarginrisiko menes risikoen for at marginen i et finansielt renteinstrument øker, hvilket fører til en verdinedgang. Kapitalplasseringene består av en relativt lav andel plasseringer med kredittmarginrisiko, og disse har en relativt kort løpetid.

Selskapets kapital plasseres i henhold til forsiktighetsprinsippet i artikkel 132 i Solvens 2 direktivet (2009/138/EC). Dette innebærer at:

- Selskapets kapitalplasseringer plasseres aktsomt. Ved interessekonflikter mellom Selskapet og forsikringstakerne, skal kapitalen plasseres på en måte som er best egnet for forsikringstakerne.
- Investeringsvalg og plasseringer får kun skje i finansielle instrumenter og andre produkter med risiko som selskapet kan identifisere, måle, overvåke, håndtere, kontrollere og rapportere samt på egnet måte bruke i selskapets ORSA.
- Selskapet skal på ethvert tidspunkt ha eiendeler som tilsvarer forsikringstakernes fordringer på Selskapet.
- Investeringer ikke var tillatt i finansielle instrumenter emittert av morselskapet Nordnet AB (publ) eller et annet selskap i Nordnet-konsernet.
- Samtlige tilganger skal, sett hen til Selskapets forsikringsforpliktelser og fremtidige endringer i plasseringenes verdi og avkastning, investeres slik at Selskapets betalingsberedskap er tilfredsstillende og den forventede avkastningen tilstrekkelig.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risikoen for tap eller uønsket endring i den finansielle situasjonen som følge av svingninger i kredittrisikoen til utstedere av verdipapirer, motparter og eventuelle skyldnere som forsikringsselskap er utsatt for.

Relevant kredittrisiko for Selskapet er motpartsrisiko. Motpartsrisiko defineres som risiko for å ikke motta betaling i henhold til overenskomst og/eller tap på grunn av motpartens manglende evne til å innfri sine forpliktelser. Selskapets motpartsrisiko består av risiko mot kontoutsteder (innskudd på bankkonto) og fordringer mot leverandører. Motpartsrisiko håndteres gjennom å kun opprette konti hos banker med høy kredittverdighet samt å gjennomføre egnet due diligence av de leverandører hvor kreditteksponering kan oppstå.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine betalingsforpliktelser ved forfallstidspunktet uten at kostnadene i selskapet øker vesentlig. Utbetalinger utgjør i hovedsak tilbakebetaling av forsikringstakeres tidligere innbetalte sparebeløp. Forsikringstaker bærer investeringsrisikoen via sitt investeringsvalg, og således også likviditetsrisikoen ved uttak av sparebeløp. For øvrige forsikringsutbetalinger har selskapet en fastsatt plasseringspolicy, som sikrer at Selskapet har tilstrekkelig med likvide midler og tilstrekkelig margin.

Hva gjelder informasjon om selskapets samlede forventede fortjeneste på fremtidige premier, tillemper ikke dette ved selskapets beregninger.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som en potensiell hendelse eller forhold som kan oppstå i driften og gi en risiko for tap som følge av ikke hensiktsmessige eller mislykkede prosesser, menneskelige feil, feilaktige system eller eksterne hendelser. Definisjonen inkluderer legal risiko. Foruten alle de risikoer som kan ha sammenheng med menneskelige feil og uhell kan typiske eksempler på operasjonelle risikoer være; datahavari, nøkkelpersonavhengighet, bedragerier, manglende etterlevelse av lover, internt rammeverk eller eksterne hendelser slik som brann, naturkatastrofer og sabotasje.

For å opprettholde god intern kontroll av operasjonelle risikoer kreves velfungerende systemer og rutiner, samt løpende utdanning av personell. Avdelingen Risk Control har ansvaret for å støtte, kontrollere og veilede personell i arbeidet med risikoer, og har det overgripende perspektivet på operasjonelle risikoer. Risk Control sammenstiller, analyserer og følger opp risikoer identifisert i virksomheten. Risk Control identifiserer og kontrollerer risikoer som del av sitt arbeid. En egen funksjon for IT-sikkerhet arbeider med å identifisere, forebygge og kontrollere risikoer relatert til Nordnets IT-system.

Risikoidentifisering gjennomføres for system, produkter og prosesser av samtlige avdelinger og funksjoner. For hver identifisert risiko, utpekes en risikoeier. Risikoeier vurderer risikoens sannsynlighet og konsekvens, og er samtidig ansvarlig for å håndtere risikoen. Risikoeiere skal også kontinuerlig arbeide med å identifisere risikoer innen sitt virksomhetsområde, samt følge opp identifiserte risikoer. I forbindelse med risikohåndtering vil identifiserte risikoer kobles sammen med eventuell avvikrapportering, slik at relevante risikovurderinger kan utføres.

Selskapets involvering av ansatte og leverandører av utkontrakterte tjenester i risikohåndteringen er en del av en strategi for å øke risikobevistheten til personell tilknyttet selskapet, som igjen har en risikoreduserende effekt.

Risk Control sammenstiller operasjonell risiko basert på en beskrivelser av aktuelle risikoer sammen med sannsynlighets- og konsekvensanalyser. Dette benyttes sammen med standardmetoden i Solvens II-regelverket for å vurdere og beregne operasjonell risiko.

Det har ikke inntruffet vesentlige endringer av ovennevnte i 2016.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Ingen annen vesentlig risiko har blitt identifisert i rapporteringsperioden.

C.7 Andre opplysninger

Det foreligger ikke annen vesentlig informasjon for rapporteringsperioden.

D Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Selskapet verdsetter eiendeler til markedsverdi. Selskapets ambisjon er så langt som mulig å benytte seg av IFRS-regelverkets regler for virkelig verdi («fair value») for å fastsette markedsverdi.

Selskapet har ikke eiendeler som ikke benyttes til solvensformål. Det er ikke forskjeller mellom vurderingen av eiendeler Selskapet benytter til verdsetting til solvensformål, og vurderinger som benyttes til verdsetting av eiendeler i finansregnskapet.

Verdsettelse av eiendeler der forsikringstakeren bærer investeringsrisikoen (Investeringsvalgporteføljen)

Vurdering av virkelig verdi skjer i henhold til vurderingsteknikker på «nivåen», hierarkisk oppbygd. Primært skal Selskapet benytte nivå 1. Dersom dette ikke lar seg gjøre, vil man benytte seg av vurderingsteknikker på nivå 2, og deretter nivå 3 dersom heller ikke nivå 2 kan benyttes.

- Nivå 1: Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av noterte priser på aktive markeder.
- Nivå 2: Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av tilgjengelige priser på aktive markeder for tilsvarende eiendeler og forpliktelser, med justeringer som gjenspeiler forskjellene.
- Nivå 3: Virkelig verdi fastsettes ved hjelp av alternative verdsettelsesmetoder, som i minst mulig grad baserer seg på egne inndata og i størst mulig grad på relevante markedsdata.

I selskapet har 99,97 % av dets eiendeler i investeringsvalgporteføljen blitt klassifisert i henhold til nivå 1. Videre har 0,03 % av eiendelene blitt klassifisert til nivå 2, ingen på nivå 3. I selskapets investeringsvalgportefølje inngår et utvalg av aksjer, egenkapitalbevis og fondsandeler (inkl. børshandlede fond - ETFer). Alle disse eiendelene verdsettes, i det aller vesentligste, basert på daglige oppdaterte kurser fra noterte aktive markeder.

De 0,03% som ikke klassifiseres i henhold til nivå 1, har blitt klassifisert i nivå 2 stort sett som følge av aksjers denotering, tildeling av tegningsrett i egenskap av å være aksjonær i et notert selskap m.m. Nedenfor følger en noe grundigere gjennomgang av vurderingsteknikk på nivå 1.

Likvide midler inntestående på konto er vurdert til pålydende.

Finansielle eiendeler der forsikringstaker bærer investeringsrisikoen (TNOK)	2016	2015
Aksjer og andeler	4 113 119	2 747 652
Obligasjoner	1 011 279	735 416
Bank	440 572	315 059
Sum eiendeler i forsikringsvirksomheten	5 564 969	3 798 126

I finansregnskapet verdsettes forsikringsforpliktelser tilsvarende summen av eiendeler i investeringsvalgporteføljen.

Verdsettelse av eiendeler i Selskapsporteføljen

Likvide midler i balansen består av innskudd i bank, og er vurdert til pålydende.

Likvide midler (TNOK)	2016	2015
Kassa, Bank	62 495	56 884
Bokført verdi	62 495	56 884

Fordringer er finansielle eiendeler med fastsatte eller bestembare betalinger og som ikke omsettes i et aktivt marked. Verdsettelsen skjer til amortisert kost etter fradrag for nedskrivninger og spesifikke tapsavsetninger. Fordringer i selskapets balansen består av fordringer på konsernselskaper.

Fordringer (TNOK)	2016	2015
Fordringer på konsernselskaper	5 704	5 617
Bokført verdi	5 704	5 617

Opptjente ikke mottatt inntekter

Bokføring av fortjeneste og tap skal skje når fordringen er betalt eller skrives ned, samt gjennom periodisering. Kundefordringer føres i balansen når faktura er sendt. Kundefordringenes forventede løpetid er kort, og verdien fastsettes til nominelt beløp uten neddiskontering.

Dersom det finnes objektive bevis som fordrer en nedskrivning av fordringen, beregnes nedskrivningen som differansen mellom fordringens bokførte verdi og nåverdien av estimert fremtidig kontantstrøm (diskontert med kundefordringens effektive rente).

Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter (TNOK)	2 016	2 015
Opptjente ikke mottatte inntekter	3 826	2 952
Forskuddsbetalte kostnader	19	7
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 845	2 959

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger (TNOK)	31.12.2016	01.01.2016
Beste estimat	5 457 114	3 681 479
Risikomargin	13 629	13 095
Totalt	5 470 743	3 694 574

Verdien av forsikringstekniske avsetninger settes til det beløp selskapet vil måtte betale ved umiddelbar overdragelse av forsikringsforpliktelsene til et annet forsikringsforetak.

Beregningene er basert på markedsinformasjon og allment tilgjengelige opplysninger om forsikringsrisikoer. Verdien beregnes som summen av (1) beste estimat av fremtidige kontantstrømmer (sannsynlighetsvektet og hensyntatt tidsverdien) og (2) en risikomargin.

Verdivurderingen omfatter alle inn- og utbetalinger som må forventes innenfor kontraktens grense, herunder forventet fremtidig overskuddstildeling til kunden og fortjenesteelementer til selskapet. Selskapene benytter oppdaterte antagelser om fremtidig avkastning og biometrisk risiko, uten sikkerhetsmarginer.

Graden av usikkerhet i fastsettelsen av de forsikringstekniske avsetningene er primært knyttet til forventede inntekter og gjenkjøpsfrekvens. Det faktiske utfallet er avhengig av kundenes adferd og de oppdaterte forutsetningene baserer seg på empiriske analyser de siste fem årene. For perioden før april 2015 er analysen basert på utfallet i den norske filialen til Nordnet Pensionsförsäkring (filialvirksomheten ble overført til Selskapet 20. april 2015). Ved systematiske avvik mellom erfaringene og selskapets beregning av beste estimat, vil selskapet enten foretar endringer i de anvendte aktuarielle metoder eller justerer forutsetningene for beregningen av beste estimat.

Ved verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger i finansregnskapet legges det ikke inn slike forutsetninger som ved verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger til solvensformål. I finansregnskapet vil forpliktelsen oppført som premiereserve tilsvare summen av eiendeler i investeringsvalgporteføljen. Dette innebærer at det oppstår en forskjell mellom verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger til solvensformål og i finansregnskapet.

Selskapet tilpasser ikke matching-justering, volatilitetsjustering og overgangssystemet for risikofrie rentesatser.

Hovedforutsetninger ved vurdering av forsikringstekniske avsetninger er forventede inntekter, forventede administrative kostnader og gjenkjøpsfrekvens. Selskapet har foretatt visse justeringer av forutsetningen i rapporteringsperioden, som for øvrig vurderes løpende. Forutsetninger om ledelsestiltak vil også påvirke verdsettelse av vurdering av forsikringstekniske avsetninger.

D.3 Andre forpliktelser

Selskapets finansielle forpliktelser klassifiseres enten som finansielle forpliktelser verdsatt til virkelig verdi i resultatregnskapet eller som andre finansielle forpliktelser. Det er ingen forskjell mellom verdsettelse av andre forpliktelser til solvensformål og i finansregnskapet.

Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter (TNOK)	2016	2015
Avsatt ferie penger	87	152
Påløpte kostnader	3 871	2 528
Bokført verdi	3 958	2 660

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter ingen alternative metoder i verdsettelsen av eiendeler eller forpliktelser.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre opplysninger.

E Kapitalforvaltningen

E.1 Ansvarlig kapital

Formål, retningslinjer og prosesser for kapitalforvaltningen

Selskapets kapitalbase, solvenskapitalkrav (SCR) og minstekapitalkrav (MCR) fremkommer av skjemaet S.23.01.01. Målsettingen med kapitalforvaltningen er å opprettholde en tilstrekkelig ansvarlig kapital for å dekke solvenskapitalkravet, en tilstrekkelig basiskapital for dekke minstekapitalkravet, samt å ha en tilstrekkelig buffer.

Selskapet har fastsatt en Kapitalpolicy med prinsipper, retningslinjer og tiltak som dels skal sikre at Selskapets er tilstrekkelig kapitalisert, og dels at kapitalens sammensetning skal være hensiktsmessig ut fra et kostnadsperspektiv og evnen til å bære eventuelle tap. Selskapet skal ha tilstrekkelig kapital i forhold til forpliktelser og virksomhetens risikoer.

Selskapets optimale kapitalnivå tilpasses ut fra følgende faktorer:

- Kapitalkravet som stilles i Solvens II-regelverket
- Kapitalkrav utover minstekapitalkrav og solvenskapitalkrav som eventuelt kreves av motparter, for at Selskapet skal anses som en passende motpart til å gjøre forretninger med og som inngir tillit i kapitalmarkedet
- Aksjeeiernes krav på avkastning og effektiv kapitalallokering

Selskapet utarbeider årlig en rapport (ORSA) som vurderer selskapets kapitalbehov tre år frem i tid. ORSA-rapporten og selskapets forretningsplan gir Selskapets styre og ledelse tilstrekkelig grunnlag til å vurdere Selskapets soliditet.

Et hovedprinsipp er at kapital som overstiger optimalt kapitalnivå, og som ikke er nødvendig for Selskapets drift eller Selskapets fastsatte risikoappetitt, utbetales som utbytte til eierne. Utbytte har ikke blitt utbetalt i rapporteringsperioden.

Styret har fastsatt at selskapet skal ha en solvensmargin som utgjør 120 % av solvenskapitalkravet fastsatt i Solvens II-regelverket. Selskapets styre informeres om selskapet solvensmargin ved løpende rapportering fra selskapets daglige leder og aktuar. Om ansvarlig kapital skulle nærme seg solvenskapitalkravet, skal styret iverksette følgende tiltak:

- Hyppig rapportering om solvensmargin, resultat og ansvarlig kapital
- Iverksette tiltak for å redusere selskapets risikoprofil slik at solvenskapitalkravet oppfylles.
- Iverksette tiltak som for eksempel prisendringer eller kapitaltilførsel.

Det har ikke forekommet vesentlige endringer i Selskapets formål, retningslinjer eller prosesser for forvaltning av ansvarlig kapital i rapporteringsperioden. Ansvarlig kapital har i perioden blitt redusert med 3 783 TNOK (-2,3 %).

Opplysninger om kapitalens sammensetning, størrelse og kvalitet per 31.12.176

Ansvarlig kapital deles i henhold til Solvens II-regelverket i 3 kapitalgrupper, nivåer eller «tiers» ut fra en vurdering av kapitalens sammensetning og kvalitet. Selskapets ansvarlige kapital og basiskapital består utelukkende av kapital i kapitalgruppe 1. Kapitalgruppe 1 består av kapital som kan benyttes til eller innbetales etter påkrav for å dekke ethvert tap til enhver tid,

og som ved avvikling benyttes til å dekke tap og ikke skal tilbakebetales før alle andre tap er dekket. Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet dekkes således av basiskapital i beste kapitalgruppe.

Selskapets totale tilgjengelig kapital i kapitalgruppe 1 utgjør kr 1 61 562 TNOK. Samtlige poster er basiskapital. Basiskapital er differansen mellom eiendeler og forpliktelser. Selskapets kapital i kapitalgruppe 1 består av:

Selskapets kapital i kapitalgruppe 1 (TNOK)	31.12.2016	01.01.2016
Aksjekapital	11 412	11 412
Overkursfond	7 864	7 864
Avstemmingsreserve	142 286	146 069
Basiskapital	161 562	165 345

I Solvens 2-balansen består avstemmingsreserven delvis av balanseført resultat, inkludert årets resultat minus forventet utbetalt utbytte, og delvis av en reserve som oppstår som følge av verdiregulering av forsikringsteknisk avsetning iht. Solvens II-regelverket.

Avstemmingsreservene er tilgjengelig, har ikke fortrinnsrett og har ingen tidsbegrensning.

Avstemmingsreservene har i rapporteringsperioden blitt redusert med -3 783 TNOK. Endringen har skjedd ved at dels 5 183 TNOK har tilkommet i opptjent egenkapital, og -8 966 MNOK har tilkommet pga. revurdering av forsikringstekniske avsetninger.

Vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften art. 71 (1) bokstav e har ingen relevans for avstemmingsreserven og derfor finnes ingen tapsabsorberende påvirkning på basiskapitalen.

Medregnet kapitalbase for å dekke solvenskapitalkravet, klassifisert i kapitalgrupper

Selskapet ansvarlige kapital består av kapital i kapitalgruppe 1, ubegrenset og tilgjengelig for å dekke solvenskapitalkravet. Forholdet mellom ansvarlig kapital som kan medregnes og solvenskapitalkravet (SCR) var 229 % per 31.12.2016.

Medregnet basiskapital for å dekke minstekapitalkravet, klassifisert i kapitalgrupper

Selskapets basiskapital består av kapital i kapitalgruppe 1, ubegrenset og tilgjengelig for å dekke minstekapitalkravet. Forholdet mellom basiskapital og minstekapitalkravet (MCR) var 483 % per 31.12.2016.

Forskjell mellom egenkapital i Selskapets regnskap og differanse mellom eiendeler og forpliktelser beregnet for solvensformål

Total egenkapital i henhold til IFRS i selskapets regnskap var 67 200 TNOK per 31.12.2016. Eiendeler som overskrider forpliktelser i henhold til Solvens 2-balansen var 161 600 TNOK. Aksjekapital og overkursfond vurderes til samme beløp i basiskapitalen som i regnskapet. Forskjellen, 94 400 TNOK, mellom selskapets nettoeiendeler i regnskapet og Solvensberegningen av eiendeler minus forpliktelser, skyldes beregninger av forsikringstekniske avsetninger. Disse vurderingene beskrives i avsnitt D.2.

Oppstillingen av forskjellene fra balansen i regnskapet til balansen i Solvens 2 [S.02.01.02.C0010]:

Forskjell i balanseoppstillingen mellom Solvens og regnskapet (TNOK)	31.12.2016
Total egenkapital i henhold til regnskapet (IFRS)	67 161
Justeringer for Solvens 2:	31.12.2016
Forsikringstekniske avsetninger – beste estimat	+108 030
Forsikringstekniske avsetninger - risikomargin	-13 629
Eiendeler - forpliktelser	161 562

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Selskapets solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav angis i de vedlagte rapporteringsmalene 25.01.01 (Solvenskapitalkrav – for foretak som benytter standardmetoden) og 28.01.01 (Minstekapitalkrav – kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet).

Rapportene inneholder en oppdeling av kapitalkrav per risikokomponent. Selskapet har benyttet standardmetoden i henhold til Solvens II-regelverket. Selskapet har ikke blitt pålagt ekstra kapitalkrav av myndigheter eller hatt behov for ytterligere justeringer.

Minstekapitalkravet er beregnet med bakgrunn i den totale summen av risiko og de forsikringstekniske avsetningene. Risikosummen beregnes for hver forsikringskontrakt.

Minstekapitalkrav skal ikke være lavere enn 25 prosent eller høyere enn 45 prosent av Selskapets solvenskapitalkrav. Minstekapitalkravet skal, uavhengig av dette, ikke være lavere enn kravet til startkapital på 3,7 MEUR. Minstekapitalkravet ble redusert med 1 326 TNOK i perioden som en følge av at Eurokursen falt i perioden.

Solvenskapitalkravet har økt med 7 534 TNOK under perioden (+12%). Økningen av solvenskapitalkravet er hovedsakelig forårsaket av at verdien på investeringsvalgporteføljen har økt i perioden (+46%).

Solvenskapitalkrav (TNOK)	31.12.2016	01.01.2016
Forsikringsrisiko	41 507	40 469
Markedsrisiko	40 095	33 889
Motpartsrisiko	4 866	3 815
Primært solvenskapitalkrav før diversifisering	86 468	78 173
Diversifisering	-20 250	-17 937
Primært solvenskapitalkrav etter diversifisering	66 218	60 236
Operasjonell risiko	4 279	2 727
Solvenskapitalkrav (SCR)	70 497	62 963
Beregnet minimumskapitalkrav (TNOK)	38 236	25 794
Justering – maksimalt 45 % av solvenskapitalkravet	-6 512	0
Justering – minimum 3,7 MEUR	+1 704	+8 960
Minimumskapitalkrav (MCR)	33 428	34 754

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

Selskapet bruker ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet bruker ikke interne modeller.

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

Selskapet har oppfylt minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperioden.

E.6 Andre opplysninger

Ingen andre vesentlige opplysninger om Selskapets kapitalforvaltning.

Vedlegg

Kvantitative rapporteringsmaler

Følgende maler for kvantitativ rapportering skal leveres sammen med Rapport om solvens og finansiell stilling.

QRT Referanse	QRT Tittel	Side
Balance		
S.02.01.02	Balance sheet	30
Premiums, claims and expenses by line of business		
S.05.01.02	Life	31
S.05.02.01.04	Life obligations for home country	32
Technical provisions		
S.12.01.02.01	Life and Health SLT Technical Provisions	33
Own funds		
S.23.01.01.01	Own funds	34
S.23.01.01.02	Reconciliation reserve	34
Solvency Capital		
S.25.01.21	Solvency Capital Requirement – for undertakings on Standard Formula	35
Minimum Capital Requirement – Only life or only non-life insurance or reinsurance activity		
S.28.01.01.03	Linear formula component for life and insurance	36
S.28.01.01.04	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	36
S.28.01.01.05	Overall MCR calculation	36

Balance sheet

	Solvency II value
	CO010
Assets	
Goodwill	R0010
Deferred acquisition costs	R0020
Intangible assets	R0030 0
Deferred tax assets	R0040 0
Pension benefit surplus	R0050
Property, plant & equipment held for own use	R0060 0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 0
Property (other than for own use)	R0080
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 0
Equities	R0100
Equities - listed	R0110
Equities - unlisted	R0120
Bonds	R0130 0
Government Bonds	R0140 0
Corporate Bonds	R0150
Structured notes	R0160
Collateralised securities	R0170
Collective Investments Undertakings	R0180
Derivatives	R0190
Deposits other than cash equivalents	R0200
Other investments	R0210
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 5 564 969 374
Loans and mortgages	R0230
Loans on policies	R0240
Loans and mortgages to individuals	R0250
Other loans and mortgages	R0260
Reinsurance recoverables from:	
	R0270
Non-life and health similar to non-life	R0280
Non-life excluding health	R0290
Health similar to non-life	R0300
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310
Health similar to life	R0320
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330
Life index-linked and unit-linked	R0340
Deposits to cedants	R0350
Insurance and intermediaries receivables	R0360
Reinsurance receivables	R0370
Receivables (trade, not insurance)	R0380 0
Own shares (held directly)	R0390
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400
Cash and cash equivalents	R0410 62 495 096
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 9 548 761
Total assets	R0500 5 637 013 231
Liabilities	
Technical provisions – non-life	R0510
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520
Technical provisions calculated as a whole	R0530
Best Estimate	R0540
Risk margin	R0550
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560
Technical provisions calculated as a whole	R0570
Best Estimate	R0580
Risk margin	R0590
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600
Technical provisions - health (similar to life)	R0610
Technical provisions calculated as a whole	R0620
Best Estimate	R0630
Risk margin	R0640
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650
Technical provisions calculated as a whole	R0660
Best Estimate	R0670
Risk margin	R0680
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690 5 470 742 775
Technical provisions calculated as a whole	R0700
Best Estimate	R0710 5 457 113 727
Risk margin	R0720 13 629 048
Other technical provisions	R0730
Contingent liabilities	R0740
Provisions other than technical provisions	R0750
Pension benefit obligations	R0760
Deposits from reinsurers	R0770
Deferred tax liabilities	R0780 476 795
Derivatives	R0790
Debts owed to credit institutions	R0800
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810
Insurance & intermediaries payables	R0820
Reinsurance payables	R0830
Payables (trade, not insurance)	R0840 4 036 617
Subordinated liabilities	R0850
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880 194 561
Total liabilities	R0900 5 475 450 749
Excess of assets over liabilities	R1000 161 562 482

S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business

Life

	Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410		2 506 109 190						2 506 109 190
Reinsurers' share	R1420		0						0
Net	R1500		2 506 109 190						2 506 109 190
Premiums earned									
Gross	R1510		2 506 109 190						2 506 109 190
Reinsurers' share	R1520		0						0
Net	R1600		2 506 109 190						2 506 109 190
Claims incurred									
Gross	R1610		1 001 041 103						1 001 041 103
Reinsurers' share	R1620		0						0
Net	R1700		1 001 041 103						1 001 041 103
Changes in other technical provisions									
Gross	R1710		0						0
Reinsurers' share	R1720		0						0
Net	R1800		0						0
Expenses incurred									
Gross	R1900		22 823 376						22 823 376
Other expenses	R2500								0
Total expenses	R2600								22 823 376

S.05.02.01.04

Life obligations for home country

	Home country
	C0220
Premiums written	
Gross	R1410 2 506 109 190
Reinsurers' share	R1420 0
Net	R1500 2 506 109 190
Premiums earned	
Gross	R1510 2 506 109 190
Reinsurers' share	R1520 0
Net	R1600 2 506 109 190
Claims incurred	
Gross	R1610 1 001 041 103
Reinsurers' share	R1620 0
Net	R1700 1 001 041 103
Changes in other technical provisions	
Gross	R1710 0
Reinsurers' share	R1720 0
Net	R1800 0
Expenses incurred	R1900 22 823 376
Other expenses	R2500
Total expenses	R2600

1101

1

XX

1

1

11

X

1

1

11

[illegible]

S.23.01.01
Own funds

S.23.01.01.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	11 412 000	11 412 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	7 864 263	7 864 263			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	142 286 219	142 286 219			
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	161 562 482	161 562 482			0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	161 562 482	161 562 482			0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	161 562 482	161 562 482			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	161 562 482	161 562 482	0	0	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	161 562 482	161 562 482	0	0	
SCR	R0580	70 497 077				
MCR	R0600	33 427 650				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	2,2918				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	4,9332				

S.23.01.01

Own funds

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	161 562 482
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	19 276 263
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	142 286 219
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

Annex I
S.25.01.21
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

Market risk
Counterparty default risk
Life underwriting risk
Health underwriting risk
Non-life underwriting risk
Diversification
Intangible asset risk
Basic Solvency Capital Requirement

Calculation of Solvency Capital Requirement

Operational risk
Loss-absorbing capacity of technical provisions
Loss-absorbing capacity of deferred taxes
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC
Solvency capital requirement excluding capital add-on
Capital add-on already set
Solvency capital requirement

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for remaining part
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
R0010	40 094 140		
R0020	4 865 991		
R0030	41 507 996		mortality, longevity, catastrophe
R0040			
R0050			
R0060	-20 250 433		
R0070	0		
R0100	66 217 694		

	C0100
R0130	4 279 383
R0140	
R0150	
R0160	
R0200	70 497 077
R0210	0
R0220	70 497 077
R0400	0
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

S.28.01.01

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

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCRL Result	R0200	38 236 319

S.28.01.01

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

S.28.01.01.04

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210		
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220		
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	5 457 113 727	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240		
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		52 175 867

S.28.01.01

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

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	38 236 319
SCR	R0310	70 497 077
MCR cap	R0320	31 723 685
MCR floor	R0330	17 624 269
Combined MCR	R0340	31 723 685
Absolute floor of the MCR	R0350	33 427 650
Minimum Capital Requirement	R0400	33 427 650