

Netfonds Liv

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Netfonds Livsforsikring AS

Per 31. Desember 2017

Behandlet og styregodkjent sak 24/2018

Innholdsfortegnelse

Innledning.....	3
Sammendrag.....	4
A. Virksomhet og nøkkeltall.....	5
<i>Resultater fra teknisk regnskap (forsikringsporteføljen).....</i>	<i>6</i>
<i>Resultater fra investeringer (selskapsporteføljen).....</i>	<i>6</i>
B. System for risikostyring og internkontroll.....	7
<i>Krav tilegnethet</i>	<i>8</i>
<i>Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens.....</i>	<i>8</i>
<i>Organisasjonsstruktur</i>	<i>9</i>
<i>Internkontrollsystem</i>	<i>10</i>
<i>Internrevisjonsfunksjon</i>	<i>10</i>
<i>Aktuarfunksjon.....</i>	<i>10</i>
<i>Utkontraktering</i>	<i>10</i>
C. Risikoprofil	11
<i>Forsikringsrisiko</i>	<i>11</i>
<i>Markedsrisiko.....</i>	<i>11</i>
D. Verdsetting for solvensformål	12
E. Kapitalstyring	12
Vedlegg – Kvantitative rapporter:	13

Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling for forsikringsforetak. Kravene følger forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II- direktivet.

Netfonds Livsforsikring AS (heretter Netfonds eller selskapet) benytter standardmetoden gitt av europeiske tilsynsmyndigheter for beregning av kapitalkrav under Solvens II.

Dette er Netfonds andre rapport om Solvens II og finansiell stilling.

Den finansielle situasjonen anses å være meget god, med en beregnet solvensmargin (SCR) er 1 037,5 % og marginkapital (MCR) er 144,3%. Netfonds har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt, og det foreligger ingen konkrete planer om å utvikle nye produkter eller å gå inn i nye markeder. Den finansielle stillingen vurderes derfor trygg og god fremover.

Netfonds foretar en egenvurdering av de beregnede kravene for å sikre at standardmetoden faktisk er hensiktsmessig.

Sammendrag

Den finansielle situasjonen anses å være meget god, solvensmarginen (SCR) er 1 037,5 % og marginkapital (MCR) er 144,3%. Netfonds har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt, og det er pt. ingen planer om å utvikle nye produkter eller å gå inn i nye markeder. Den finansielle stillingen vurderes derfor trygg og god fremover.

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i selskapets risikoprofil, mål og strategi gjennom 2017.

Netfonds har et svært begrenset forsikringsselement som medfører at selskapets risikoprofil er svært begrenset i forhold til sammenlignbare forsikringsselskaper. Selskapets forsikringsrisiko har likevel økt betraktelig under Solvens II hvor blant annet kostnader for dagens bestand og potensielt tapte gebyrinntekter skal inkluderes.

Selskapets andre vesentlige risikoer er operasjonell risiko og markedsrisiko ved plassering av egenkapitalen. Selskapet tilbyr en langsiktig spareordning i form av kapitalforsikring med fritt investeringsvalg for kunden. Netfonds Livsforsikring gir ikke avkastningsgaranti til kunden. Selskapet har følgelig kun operasjonell risiko for kundens midler. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret. Mandatet revurderes årlig.

Her er en oversikt over selskapets kapitalbehov (i 1 000 kr):

Kapitalbehov 31.12.2017	Solvenskapitalkrav (SCR)	Marginkapitalkrav (MCR)
Markedsrisiko	1 884	
Forsikringsrisiko	2 343	
Motpartsrisiko inkl. korrelasjonseffekter	602	
Operasjonell risiko	1 312	
Korrelasjonsfradrag	-1 240	
Samlet kapitalkrav	4 901	35 238 (3,7 millioner EURO)
Egenkapital	52 386	52 386
Risikomargin (6% av fremtidig SCR 20 år)	-1 539	-1 539
Ansvarlig kapital	50 847	50 847
Solvensmargin	1 037,5%	144,3%

MCR er fastsatt til 35,2 millioner iht. bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299, og det gjelder et nominelt minstekrav på 3,7 millioner EUR for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

Solvensmargin mot beregnet kapitalkrav var ved utløp av perioden på 1 037,5% og marginkapitalkravet var beregnet til 144,3%. Selskapet har solid SCR margin og MCR margin. Dagens kapitalstatus anses som tilstrekkelig og risikoen for å ikke klare kravet anses som marginal.

A. Virksomhet og nøkkeltall

Om virksomheten

Netfonds Livsforsikring er et heleid datterselskap av Netfonds Holding AS.

Netfonds Livsforsikring ble stiftet i 2009 og selskapet operer i Norge og Sverige. Selskapet har konsesjon til å tilby kapitalforsikring der forsikringselementet utgjør 1% av sparebeløpet. Selskapet har også tillatelse til å overta IPA utstedt av andre, men kun i forbindelse med at en hel portefølje overtas samtidig.

Netfonds tilbyr sine tjenester via internett og den enkelte kontoeier forvalter selv sin kapital og bærer risikoen for investeringene. Kapitalforsikringen dekker ikke et forsikringsbehov, men er en spareform.

Selskapet:

Netfonds Livsforsikring AS, org.nr 993 627 925

Stenersgata 2

0184 Oslo

Tlf: 23 15 86 26

E-post: Liv@netfonds.no

Eier:

Netfonds Holding AS, org.nr 988 861 391

Stenersgata 2

0184 Oslo

Tlf. 23 15 86 26

E-post: Oppgjor@netfonds.no

Finanstilsynet har ansvar for finansielt tilsyn, og har følgende kontaktinformasjon:

Revierstredet 3,

Postboks 1187 Sentrum

0107 Oslo

Tlf: 22 93 98 00

Faks: 22 63 02 26

E-post: post@finanstilsynet.no

Resultater fra teknisk regnskap (forsikringsporteføljen)

Selskapets forsikringsvirksomhet består av en investeringsvalgportefølje (kapitalforsikringer) på 777,2 millioner ved utgangen av 2017. Dette er en økning på 5,1% fra 2016 hvor porteføljen var på 739,4 millioner.

Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 14 000 kr mot - 212 000 kr i 2016. Resultatet består av et positivt risikoresultat på 133 000 kr og et negativt administrasjonsresultat på 119 000 kr.

Vi bemerker at resultatoppstillingen ble endret i 2017. Endringen medførte at styrehonorarer ble inkludert som en forsikringsteknisk kostnad.

Resultater fra investeringer (selskapsporteføljen)

Virksomheten omfatter kun plassering av selskapets egne midler. Plasseringene fremgår av balansen. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret.

Netto inntekt fra investeringer i selskapsporteføljen utgjorde 1 809 000 kr mot 1 655 000 kr i 2016. For å redusere markedsrisikoen har selskapet siden midten av 2015 kun plassert egenkapitalen i norske rentefond og har ingen eksponering mot aksjemarkedet. Selskapet skal ha en kontant likviditetsreserve på ca. 5% av selskapets egenkapital, tilstrekkelig til å dekke ca. 1-2 års driftsutgifter.

Forventet avkastning er nedjustert til å ligge mellom 2,0 prosent og 3,5 prosent. Fra 3,5 prosent til 5,0 prosent i 2016.

Administrasjonen rapporterer finansiell markedsrisiko med tilhørende vektning og frihetsgrader til styret ved utgangen av hvert kvartal.

Kvartalsrapportene er bygget opp på en slik måte at styret i størst mulig grad kan kontrollere at selskapets midler forvaltes innenfor styrets vedtatte strategi og retningslinjer.

B. System for risikostyring og internkontroll

Risikostyring i Netfonds konsernet og de individuelle virksomhetene er beskrevet i egne policyer. I hovedtrekk er strukturen som følger:

- Styret er ansvarlig for:
 - o Å sikre at risikostyringssystemet er effektivt
 - o Fastsette selskapets risikoappetitt og overordnet toleransegrenser for risiko
 - o Godkjenne de viktigste risikostyringsstrategiene og policyer
 - o At strategiske beslutninger og policyer er konsistente med selskapets struktur, størrelse og særtrekk
 - o Forsikre seg om at spesielle operasjoner som er vesentlige, samt tilhørende risikoer, er inkludert i vurderingene
- Det samlede styret er valgt til selskapets risiko- og revisjonsutvalg
- Daglig leder har det overordnede administrative ansvaret for den uavhengige risikokontrollen
- Compliance og risikofunksjonen (finansiell og operativ) er operativt ansvarlig for risikostyringen i samarbeid med aktuar.

Styret består av 4 medlemmer. Styret mottar godtgjørelse årlig som fastsettes av selskapets generalforsamling.

Styre- og ledelsesrapportering

Styret har årlig 6 faste styremøter, i tillegg kommer noen ekstraordinære styremøter for å behandle hastesaker.

Rutiner for etterlevelse av interne retningslinjer

Selskapet har interne rutinebeskrivelser for alle vesentlige arbeidsoppgaver som gjennomgås og revideres årlig. Alle viktige arbeidsoppgaver utføres og kontrolleres av flere personer. Operasjonell risiko er kartlagt i ORSA og selskapet mener å ha identifisert de mest kritiske arbeidsoppgavene for selskapet.

Rutiner for etterlevelse av eksterne retningslinjer

Selskapet fanger opp lover, forskrifter og retningslinjer gjennom aktivt å følge med på informasjon fra Finanstilsynet, Finans Norge, revisorer og andre bransjeaktører.

Compliancefunksjonen er uavhengig av virksomheten og rapporterer til styret kvartalsvis og ved behov, minimum årlig. Funksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle ansatte i konsernet slik at funksjonen skal kunne utføre sine oppgaver på en betryggende måte.

Kvartalsrapportene skal følge opp tidligere indentifiserte risikoer og redegjøre for eventuelt nye mangler og risikoer. Styret og daglig leder skal umiddelbart iverksette tiltak for å redusere uønskede indentifiserte risikoer.

Krav til egnethet

Hele styret og daglig leder er underlagt krav til egnethet. Personer som er underlagt krav til egnethet må vurderes internt, deretter innhente politiattest og fylle ut Finanstilsynets skjema for egnethetsvurdering.

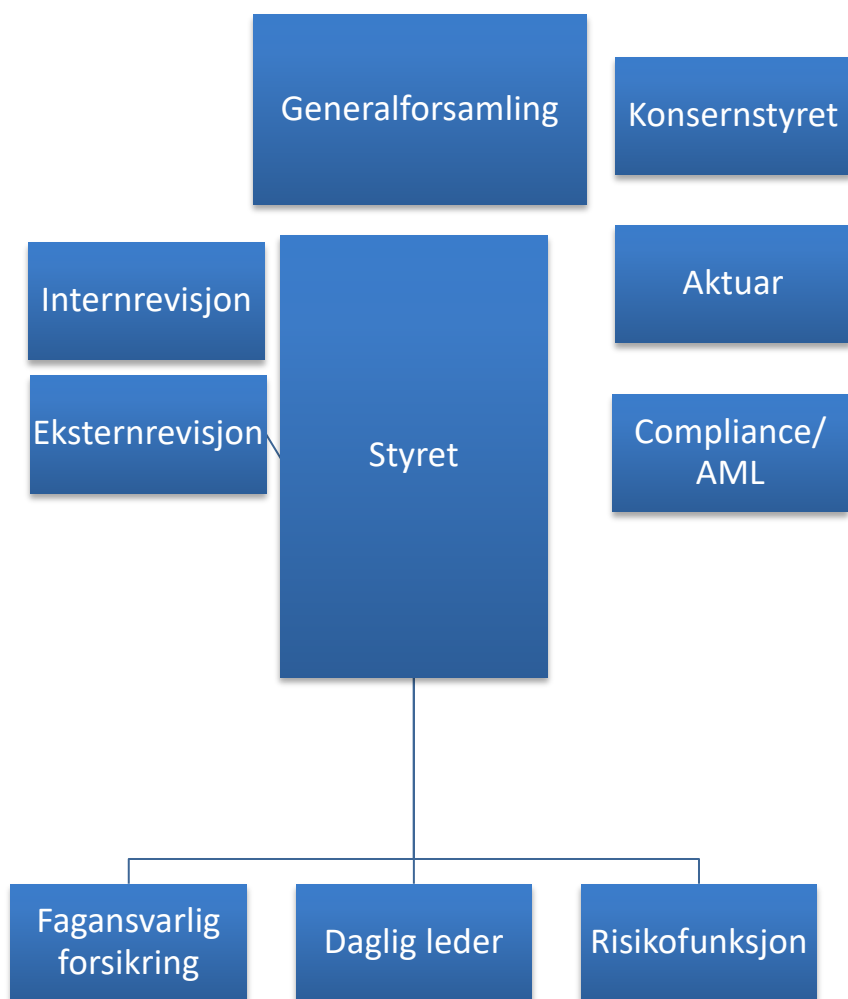
Netfonds sikrer i henhold til krav om egnethet at daglig leder og styret innehar nødvendig kompetanse.

Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

ORSA-prosessen danner blant annet grunnlaget for selskapets vurdering og håndtering av risikoer og gjennomføres minimum årlig. Det samlede styret er valgt til selskapets risiko- og revisjonsutvalg.

Selskapets overordnede styringsprosesser er basert på et tett samarbeid med administrasjonen, daglig leder, ledende funksjonsansvarlig og styret. Alle risikopolicyer vurderes løpende av administrasjonen og revideres av styret årlig. Det foreligger policyer for alle vesentlige risikoområder som setter rammer for ønsket risikonivå samt minimum/maksimums nivå. Disse er gjennomgått og vedtatt av styret og revideres årlig.

Organisasjonsstruktur



Operativ virksomhet (første forsvarslinje):

Daglig leder
Forsikringsfunksjonen
Regnskap og risikorapportering

Internkontroll og uavhengig risikokontroll (andre forsvarslinje):

Risikofunksjonen, operasjonell
Risikofunksjonen, finansiell
Compliance og AML (Anti Money Laundering)
Aktuariell risikokontroll

Uavhengig risikokontroll (tredje forsvarslinje)

Kontrollkomite/Konsernstyret (Netfonds Holding)
Revisor: (KPGM)
Intern revisor: (Deloitte)
Compliance

Internkontrollsystem

Styret i selskapet har vedtatt policyer som dekker alle vesentlige deler av virksomheten. Policyene gjennomgås ved behov. I tillegg har styret en årlig gjennomgang av styreinstruks, daglig leder, etiske retningslinjer, compliancefunksjonen, tiltak for å forhindre hvitvasking, risikofunksjonen, likviditetsstrategien, oppdragsavtaler, utkontraktering (herunder avtale med aktuarfunksjonen), katastrofeberedskap og instruks til internrevisor.

Internrevisjonsfunksjon

Selskapet har inngått avtale med Deloitte om internrevisjon.

Aktuarfunksjon

I henhold til finansforetaksloven § 13-5 (2) skal et finansforetak ha en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til ekstern aktuar. Selskapet har det overordnede ansvar for å sikre at funksjonen leverer i henhold til eksterne og interne krav.

Selskapet har inngått avtale med aktuar Magne Nilsen.

Aktuarens hovedansvar er tilknyttet beregninger av forsikringstekniske avsetninger på bransjenivå samt bistå med beregningskravene for Solvens II.

Utkontraktering

Selskapet følger instruks for utkontraktering som er utarbeidet av Advokatfirmaet Gernandt & Danielsson i Stockholm. Instruksen gjelder virksomhet av vesentlig betydning for selskapets virksomhet. Med Netfonds virksomhet menes den finansielle virksomheten som er å utstede kapitalforsikringspoliser, virksomhet som har en naturlig sammenheng med den finansielle virksomhet, støttefunksjoner og for øvrig all virksomhet der feil eller mangler i utførelsen vil kunne føre til vesentlig forringet tjeneste.

Selskapet har tegnet vanlig kundeavtale med Netfonds Bank AS for utførelse av kundeordre og kontoføring. Tjenesten er således ikke en utkontraktert tjeneste for Netfonds Livsforsikring AS.

Netfonds Livsforsikring har inngått avtale om utkontraktering med aktuar og internrevisjon.

Det er vedtatt retningslinjer for utkontraktering. Formål med retningslinjene er å sørge for at oppgavene utføres med like god kvalitet som om de var utført internt.

C. Risikoprofil

Selskapet skal ha en risikoprofil som avspeiler vedtatt risikotoleranse som gir selskapet en god buffer i forhold til selskapets tilgjengelige solvenskapital. Stresstester skal utføres i henhold til Finanstilsynets retningslinjer. Gjennomgang gjøres årlig eller ved større endringer fordi selskapet har lave risikoeksponeringer og solid solvenskapitalbuffer.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen styres av selskapets egen algoritme. Aktuar kontrollerer beregningene hvert kvartal. Total eksponering utgjør 1% dødsrisiko av sparebeløpet. Beregnet total dødsrisiko var følgelig 7 771 700 kr for 2017, og 7 394 320 kr for 2016. Iht. Solvens II var forsikringsrisikoen beregnet til 2 343 000 kr, og 906 000 kr for 2016. Den store endringen skyldes i hovedsak overgang til en mer avansert modell hvor blant annet kostnader for dagens bestand og potensielt tapte gebyrinntekter skal inkluderes.

Selskapets viktigste risikoreducerende tiltak er å begrense størrelsene på kontraktene og vurdere kundens alder. Selskapet har en øvrig grense på 15 millioner innskutt sparebeløp per kontrakt og øvre aldersgrense på 75 år.

Markedsrisiko

Virksomheten omfatter kun plassering av selskapets egne midler. Plasseringene fremgår av balansen. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret. Styret behandler årlig likviditetsstrategien som omhandler kapitalforvaltningen. Strategien beskriver frihetsgrader for hvilke aktiva og risikoklasser det kan investeres i. Porteføljen er godt diversifisert. Den er imidlertid påvirket av en generell renteutvikling og spreadutvikling.

Kredittrisiko/spreadutvikling er stort sett knyttet til kapitalforvaltningen. Selskapet har hovedsakelig plassert kapital i solide og sikre rentepapirer. Størst kredittrisiko antas å være plasseringer i bankobligasjoner.

Det er vedtatt risikotoleranse innen alle risikokategorier i henhold til selskapets risikoapetitt jfr .ORSA og årlig styregjennomgang. Det er også vedtatt policy for likviditetsstyring og investeringsrisiko. Netfonds Livsforsikring skal alltid ha tilgjengelig likvide midler til å møte kortsiktige forpliktelser og generelle driftsutgifter. Selskapet skal ha en kontant likviditetsreserve på ca. 5% av selskapets egenkapital. Plasseringer av overskuddslikviditet skal skje i bankinnskudd, pengemarkedsfond, obligasjonsfond og børsnoterte aksjer som kan realiseres innen tre virkedager.

Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er 31.12.2017 vurdert til 1 312 000 kr, og 4 621 000 kr for 2016. Endringen skyldes at selskapet tidligere har benyttet estimerte kostnader i stedet for faktiske kostnader i beregningen. Risikoen er hovedsakelig knyttet til feil i nøkkelprosesser, personale og systemer. Denne er beregnet ved hjelp av standardmetoden. Risikoene er vurdert til å kunne ha moderat til høy konsekvens, men lav sannsynlighet. Policy for styring av operasjonell risiko og rutinebeskrivelser (Netfonds applikasjonsportefølje) og interkontroll av viktige driftsoppgaver skjer jevnlig for å redusere den operasjonelle risikoen. Netfonds har en IT-avdeling med stabilt arbeidsmiljø og lang ansiennitet.

D. Verdsetting for solvensformål

Netfonds Livsforsikring har en forenklet balanse og fører alle eiendeler til markedsverdi. Andre fordringer føres til pålydende. Selskapet har ikke eiendeler som ikke benyttes til solvensformål. Følgelig er solvens verdsettelsen lik som i regnskapet. Det brukes ikke interne modeller.

Kundens investeringer er gjort i regulerte markedsplasser bestående av aksjer, egenkapitalbevis, ETFer og fondsandeler verdsatt til noterte kurser.

Selskapets investeringer er gjort i rentefond håndtert av en ekstern fondsforvalter som sender månedlige rapporter med detaljert informasjon. Disse rapportene vurderes hver måned for å sikre at alle aktivklasser er innen rammene fastsatt i investeringsstrategien (rating, durasjon etc).

Det har under rapporteringsperioden vært en stabil utvikling i selskapets egenkapital og ansvarlige kapital.

E. Kapitalstyring

Netfonds kapitalstyring er en kontinuerlig prosess som involverer styret og administrasjonen for å sikre at kapitalen styres i tråd med selskapets fastsatte risikoappetitt. Styret har vedtatt et internt mål som tilsier at selskapets ansvarlige kapital skal tilsvare en solvensmargin (SCR) mot beregnet kapitalkrav på minst 150% og marginkapitalkrav (MCR) på minst 117,5%.

Netfonds ansvarlige kapital er kun innskutt eller opptjent egenkapital, såkalt tier 1 kapital.

Kapitalbehov 31.12.2017	Solvenskrav (SCR)	Marginkrav (MCR)
Markedsrisiko	1 884	
Forsikringsrisiko	2 343	
Motpartsrisiko inkl. korrelasjonseffekter	602	
Operasjonell risiko	1 312	
Korrelasjonsfradrag	-1 240	
Samlet kapitalkrav	4 901	35 238
Egenkapital	52 386	52 386
Risikomargin (6% av fremtidig SCR 20 år)	-1 539	-1 539
Ansvarlig kapital	50 847	50 847
Solvensmargin	1 037,5%	144,3%

MCR er fastsatt til 35,2 millioner iht. bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299, og det gjelder et nominelt minstekrav på 3,7 millioner EUR for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

Solvensmargin mot beregnet kapitalkrav var ved utløp av perioden på 1 037,5% og marginkapitalkravet var beregnet til 144,3%. Selskapet har solid SCR margin og MCR margin. Dagens kapitalsituasjon anses som tilstrekkelig og risikoen for å ikke klare kravet anses som marginal.

Selskapet har i tillegg iverksatt tiltak for å styrke MCR marginen, samt at styret gjennom ORSA-prosessen vil utarbeide nye planer for risikoreduserende tiltak dersom dagens kapitalsituasjon skulle endre seg. Dette følges opp på månedlig basis og rapporteres til styret kvartalsvis.

Vedlegg – Kvantitative rapporter:

S.No	Table Code	Table Label
1	S.02.01.01.01	Balance sheet
2	S.05.01.01.02	Life
3	S.23.01.01.01	Own funds
4	S.23.01.01.02	Reconciliation reserve
5	S.25.01.01.01	Basic Solvency Capital Requirement
6	S.25.01.01.02	Calculation of Solvency Capital Requirement
7	S.28.01.01.03	Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations
8	S.28.01.01.04	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations
9	S.28.01.01.05	Overall MCR calculation

S.02.01.01.01 Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for o	R0060	0	0
Investments (other than assets held for	R0070	44565163,89	44565163,89
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, incl	R0090	0	0
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	44565163,89	44565163,89
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	44565163,89	44565163,89
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	0	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-link	R0220	777169917	777169917
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	0	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0
Non-life excluding health	R0290	0	0
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excludin	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-link	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivable	R0360	0	0
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund ite	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	8979496,72	8979496,72
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	601614,78	601614,78
Total assets	R0500	831316192,4	831316192,4
Liabilities			

Technical provisions – non-life	R0510	0	0
Technical provisions – non-life (excluding index-linked)	R0520	0	0
Technical provisions calculated as a percentage of premium	R0530	0	0
Best Estimate	R0540	0	0
Risk margin	R0550	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a percentage of premium	R0570	0	0
Best Estimate	R0580	0	0
Risk margin	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a percentage of premium	R0620	0	0
Best Estimate	R0630	0	0
Risk margin	R0640	0	0
Technical provisions – life (excluding index-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a percentage of premium	R0660	0	0
Best Estimate	R0670	0	0
Risk margin	R0680	0	0
Technical provisions – index-linked and other technical provisions	R0690	778708917	0
Technical provisions calculated as a percentage of premium	R0700	777169917	0
Best Estimate	R0710	0	0
Risk margin	R0720	1539000	0
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	58865,31	58865,31
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	1700953,13	1700953,13
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	0	0
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Risk Capital	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Risk Capital	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
Total liabilities	R0900	780468735,4	1759818,44
Excess of assets over liabilities	R1000	50847456,95	829556374

5.23.01.01.01 Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	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	40000000	40000000		0	
Share premium account related to ordinary shares	R0030	12386455,47	12386455,47		0	
Initial funds, members' contributions on ordinary shares	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	-1538998,52	-1538998,52			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net debt	R0160	0			0	0
Other own fund items approved by the board	R0180	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial statements	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	50847456,95	50847456,95	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe to shares	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees underwritten	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than underwritten	R0350	0			0	0
Supplementary members calls underwritten	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than underwritten	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the Solvency II requirements	R0500	50847456,95	50847456,95	0	0	0
Total available own funds to meet the Minimum Capital Requirement	R0510	50847456,95	50847456,95	0	0	
Total eligible own funds to meet the Solvency II requirements	R0540	50847456,95	50847456,95	0	0	0
Total eligible own funds to meet the Minimum Capital Requirement	R0550	50847456,95	50847456,95	0	0	
SCR	R0580	4900761,684				
MCR	R0600	35238000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	10,37541922				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1,442972273				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	50847456,95
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and interest	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	52386455,47
Adjustment for restricted own fund items	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	-1538998,52
Expected profits		
Expected profits included in future periods	R0770	0
Expected profits included in future periods	R0780	0
Total Expected profits included in future periods	R0790	0

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

Article 112

Z0010 No {s2c_AO:x0}

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	1883669,557	1883669,557
Counterparty default risk	R0020	602000	602000
Life underwriting risk	R0030	2343000	2343000
Health underwriting risk	R0040	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	0	0
Diversification	R0060	-1239907,873	-1239907,873
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	3588761,684	3588761,684

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

Article 112

Z0010 No {s2c_AO:x0}

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggreg	R0120	
Operational risk	R0130	1312000
Loss-absorbing capacity of technical provi	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operate	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding c	R0200	4900761,684
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	4900761,684
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capit	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capit	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capit	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR a	R0440	0
Method used to calculate the adjustmer	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	0

S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCRL Result	R0200	C0040	5440189,419
-------------	-------	-------	-------------

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	R0210	0	0
Obligations with profit participation - future	R0220	0	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	777169917	777169917
Other life (re)insurance and health (re)insurance	R0240	0	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	5440189,419
SCR	R0310	4900761,684
MCR cap	R0320	2205342,758
MCR floor	R0330	1225190,421
Combined MCR	R0340	2205342,758
Absolute floor of the MCR	R0350	35238000
Minimum Capital Requirement	R0400	35238000