



## Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Per 31. Desember 2018

## Innholdsfortegnelse

|                                                                                            |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Innledning.....                                                                            | 3         |
| Sammendrag.....                                                                            | 3         |
| A. Virksomhet og nøkkeltall .....                                                          | 4         |
| A.1 Virksomheten.....                                                                      | 4         |
| A.2 Forsikringsresultat (resultater fra teknisk regnskap) .....                            | 5         |
| A.3 Investeringsresultat.....                                                              | 6         |
| A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....                                                     | 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.....                                                                 | 10        |
| B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens.....               | 10        |
| B.4 Internkontrollsystem .....                                                             | 12        |
| B.5 Internrevisjonsfunksjon .....                                                          | 12        |
| B.6 Aktuarfunksjon .....                                                                   | 12        |
| B.7 Utkontraktering.....                                                                   | 13        |
| B.8 Andre opplysninger .....                                                               | 13        |
| C. Risikoprofil .....                                                                      | 14        |
| C.1 Forsikringsrisiko.....                                                                 | 14        |
| C.2 Markedsrisiko.....                                                                     | 14        |
| C.3 Kredittrisiko.....                                                                     | 14        |
| C.4 Likviditetsrisiko.....                                                                 | 15        |
| C.5 Operasjonell risiko.....                                                               | 15        |
| C.6 Andre vesentlige risikoer.....                                                         | 15        |
| C.7 Andre opplysninger.....                                                                | 15        |
| D. Verdsetting for solvensformål .....                                                     | 16        |
| D.1 Eiendeler.....                                                                         | 16        |
| D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....                                                   | 16        |
| D.3 Andre forpliktelser.....                                                               | 16        |
| D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....                                                  | 16        |
| D.5 Andre opplysninger .....                                                               | 16        |
| E. Kapitalstyring .....                                                                    | 17        |
| E.1 Ansvarlig kapital.....                                                                 | 17        |
| E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....                                          | 18        |
| E.3 – E.6 Bruk av interne modeller og andre opplysninger.....                              | 18        |
| <b>Vedlegg – Kvantitative rapporter: .....</b>                                             | <b>19</b> |
| S.02.01.01 Balance sheet:.....                                                             | 20        |
| S.05.01.01.02 Premiums, claims and expenses (Life).....                                    | 21        |
| S.12.01.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions .....                               | 21        |
| S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations..... | 23        |
| S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations.....            | 23        |
| S.28.01.01.05 Overall MCR calculation .....                                                | 23        |

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

Data presentert i denne rapporten er pr. 31.12.2018 og dette er selskapets tredje rapport om solvens og finansiell stilling.

## Sammendrag

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet i Norge. Godkjenning ble gitt 27. mars 2019.

Det er fra Nordnet Livsforsikring AS planlagt en fusjon med Netfonds Livsforsikring AS. Fusjonen ble godkjent i styret i Netfonds Livsforsikring 5. februar 2019 og av Finanstilsynet 27. mars 2019.

Den finansielle situasjonen anses å være tilfredsstillende, solvensmarginen (SCR) er 677,9 % og marginkapital (MCR) er 123,6%. Selskapet gjennomførte en nedsettelse av aksjekapitalen på kr 7,5 millioner 23. juli 2018. Netfonds har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt, og det er 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 og mål gjennom 2018.

Netfonds har et svært begrenset forsikringselement som medfører at selskapets risikoprofil er begrenset i forhold til sammenlignbare forsikringsselskaper.

Selskapets største risikoer er forsikringsrisiko (kostnadsrisiko) og markedsrisiko for egenkapitalen. Selskapet tilbyr en langsiktig spareordning i form av kapitalforsikring med fritt investeringsvalg for kunden. Netfonds Livsforsikring gir ikke avkastningsgaranti til kunden og selskapet har følgelig kun en operasjonell risiko for kundens midler. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret som revurderes årlig.

### Selskapets kapitalbehov i (1 000 kr):

| Kapitalbehov 31.12.2018            | Solvenskapitalkrav (SCR) | Marginkapitalkrav (MCR) |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Markedsrisiko                      | 2 748                    |                         |
| Forsikringsrisiko                  | 4 442                    |                         |
| Motpartsrisiko                     | 980                      |                         |
| Operasjonell risiko                | 293                      |                         |
| Korrelasjonsfradrag                | -2 016                   |                         |
| <b>Samlet kapitalkrav</b>          | <b>6 447</b>             | <b>35 345</b>           |
| Solvenskapital                     | 43 702                   | 43 702                  |
| Solvenskapital i% av kapitalkravet | 677,9 %                  | 123,6%                  |

## A. Virksomhet og nøkkeltall

### A.1 Virksomheten

Netfonds Livsforsikring AS er heleid datterselskap av Netfonds Holding AS, og morselskapet til Netfonds Holding AS er Lillevoje AS. Konsernregnskap og offentlige rapporter kan fås på selskapets kontor i Stenersgate 2 i Oslo og på nettsiden [www.netfonds.no](http://www.netfonds.no).

Lillevoje AS eier alle aksjer i Netfonds Holding AS og er eid av Axel Dammann (30,17%), Elizabeth Dammann (30,16%), Margrethe Dammann (30,17%) og Lars Ingebrigsten (9,5%).

Netfonds Livsforsikring ble stiftet i 2009. 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 kapitalforsikringer overtas samtidig.

Selskapet:

Netfonds Livsforsikring AS, org.nr 993 627 925

Stenersgata 2

0184 Oslo

Tlf: 23 15 86 26

E-post: [Liv@netfonds.no](mailto:Liv@netfonds.no)

Eier:

Netfonds Holding AS, org.nr 921 065 752

Stenersgata 2

0184 Oslo

Tlf. 23 15 86 26

E-post: [Oppgjor@netfonds.no](mailto: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](mailto:post@finanstilsynet.no)

## A.2 Forsikringsresultat (resultater fra teknisk regnskap)

Selskapet tilbyr kapitalforsikring via internett og den enkelte kontoeier forvalter selv sin kapital og bærer risikoen for investeringene. Kapitalforsikringen dekker ikke et forsikringsbehov, men er en spareform. Produktet er egnet for privatpersoner bosatt i Norge og Sverige.

Inntekter bokføres til virkelig verdi på vederlag som er mottatt eller det som kommer til å mottas. Tidspunktet for inntektsføring er når det økonomiske utfallet kan estimeres.

Selskapets forsikringsvirksomhet består av en investeringsvalgportefølje (kapitalforsikringer) med en verdi på 495,9 millioner ved utgangen av 2018. Dette er en nedgang på 36,2% fra 2017 hvor porteføljen var på 777,2 millioner.

Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 60 000 kr mot 14 000 kr i 2018. Resultatet består av et positivt risikoresultat på 148 000 kr og et negativt administrasjonsresultat på 88 000 kr.

## Resultatregnskap Netfonds Livsforsikring AS

| <b>Teknisk regnskap (i 1 000 kr)</b>                                                        | <b>Note</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <i>Premieinntekter</i>                                                                      |             |             |             |
| Forfalte premier, brutto                                                                    | 7           | 177 986     | 275 654     |
| Sum premieinntekter for egen regning                                                        |             | 177 986     | 275 654     |
| <i>Netto inntekter fra investeringsvalgportefølje</i>                                       |             |             |             |
| Renteinntekter og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                      |             | 1 230       | 939         |
| Verdiendringer på investeringer                                                             |             | -62 082     | 42 173      |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsporteføljen                             | 7           | -60 852     | 43 112      |
| <i>Erstatninger</i>                                                                         |             |             |             |
| Brutto                                                                                      | 7           | -397 190    | -280 105    |
| Sum erstatninger                                                                            |             | -397 190    | -280 105    |
| <i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser / særskilt investeringsportefølje</i> |             |             |             |
| Endring i premiereserve                                                                     | 7,8         | 281 286     | -37 738     |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser                                      |             | 281 286     | -37 738     |
| <i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>                                                 |             |             |             |
| Forvaltningskostnader                                                                       | 3           | -883        | -685        |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                                               | 3           | -287        | -224        |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader                                                    |             | -1 170      | -910        |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                         | <b>2</b>    | <b>60</b>   | <b>14</b>   |

### A.3 Investeringsresultat

#### Investeringsvalgporteføljen

Selskapet tilbyr kapitalforsikring hvor kunden selv plasserer innbetalt premie. Kundene har en fordring på selskapet som til enhver tid tilsvarer verdien av eiendelene tilordnet den aktuelle forsikringskontrakten. Resultatet av investeringene i investeringsvalgporteføljen tilordnes følgelig selskapets kunder. Kunden bærer all risiko for investeringene.

#### Note 7 - Investeringer i investeringsvalgporteføljen (i 1 000 kr)

|                                                           | 2018     | 2017     |
|-----------------------------------------------------------|----------|----------|
| Investeringsvalgporteføljen per 1. januar                 | 777 170  | 739 432  |
| Innbetalt sparebeløp                                      | 177 986  | 275 654  |
| Uttak sparebeløp                                          | -397 190 | -280 105 |
| Verdiendring på investeringer                             | -60 852  | 43 112   |
| Betalt kurtasje                                           | -3 439   | -4 945   |
| Mottatt utbytte                                           | 2 999    | 4 619    |
| Renteinntekter på kontanter i investeringsvalgporteføljen | 342      | 342      |
| Trukket risikopremie                                      | -148     | -148     |
| Trukket administrasjonsgodtgjørelse                       | -984     | -791     |
| Investeringsvalgporteføljen per 31. desember              | 495 884  | 777 170  |
| <i>Spesifisering investeringsvalgporteføljen</i>          |          |          |
| Verdipapirer norske kunder                                | 329 716  | 568 056  |
| Kontanter norske kunder                                   | 77 746   | 93 564   |
| Verdipapirer svenske kunder                               | 77 921   | 106 434  |
| Kontanter svenske kunder                                  | 10 501   | 9 116    |

Til verdsetting av verdipapirer er det benyttet virkelig verdi.

Se note 7 i publisert årsrapport for spesifisering av kundenes investeringer i investeringsvalgporteføljen.

Årsrapport: <https://www.netfonds.no/files/Aarsrapport-Netfonds-Livsforsikring-2018.pdf>

## 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 614 000 i 2018 mot 1 809 000 kr i 2017.

Markedsrisikoen er lav da selskapet hovedsakelig har plassert egenkapital i norske rentefond. I løpet av 2018 besluttet styret at administrasjonen kunne plassere opptil 20% i aksjefond, men valgte å kun plassere ca. 5% i indeksfond. Forventet avkastning for porteføljen er estimert til 2,0% – 3,5% årlig. Selskapet skal ha en kontant likviditetsreserve tilstrekkelig til å dekke ca. 1 års driftsutgifter. Aksjefond kan realiseres med to dagers oppgjør, mens rentefond har to til fem dagers oppgjør.

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

Månedssrapport/kvartalsrapport 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.

### Note 8 - Investeringer i selskapsporteføljen

| Investeringer                                      | 2018   | 2017   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 42 145 | 44 565 |
| Sum investeringer                                  | 42 145 | 44 565 |
| <i>Andre eiendeler</i>                             |        |        |
| Bankinnskudd - driftskonto                         | 2 077  | 8 979  |
| Sum andre eiendeler                                | 2 077  | 8 979  |
| Sum investeringer i selskapsporteføljen            | 44 222 | 53 544 |

4% av balanseførte verdier i 2018 er børsnoterte verdier. Deler av underliggende papirer i fondene kan være børsnoterte papirer.

### Note 9 - Investering i rentefond og indeksfond (i 1 000 kr)

|                                                       | Pengemarked | Obligasjon | DNB OBX | Total  |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------|---------|--------|
| <i>Balanse</i>                                        |             |            |         |        |
| Balanseført verdi 31.12.2017                          | 22 823      | 21 742     | 0       | 44 565 |
| Balanseført verdi 31.12.2018                          | 23 109      | 17 181     | 1 855   | 42 145 |
| Anskaffelseskost 01.01.2018                           | 23 430      | 21 260     | 0       | 44 690 |
| Justert for skattepliktig avkastning                  | 359         | 668        | -145    | 882    |
| Tilgang                                               | 0           | -5 000     | 2 000   | -3 000 |
| Anskaffelseskost 31.12.2018                           | 23 789      | 16 928     | 1 855   | 42 572 |
| <i>Resultat</i>                                       |             |            |         |        |
| Reinvestert avkastning (urealisert)                   | -73         | -229       | -145    | -447   |
| Skattepliktig avkastning                              | 359         | 668        | 0       | 1 027  |
| Resultatført verdiendring                             | 286         | 439        | -145    | 580    |
| Renter fra selskapsportefølje                         |             |            |         | 35     |
| Sum inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 286         | 439        | -145    | 614    |

Verdipapirer i pengemarkedsfond og obligasjonsfond blir bokført til markedsverdi per 31.12

#### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet har ingen vesentlige inntekter eller utgifter tilknyttet annen virksomhet.

#### A.5 Andre opplysninger

Netfonds-konsernet har saksøkt staten med krav om erstatning. Dom ble avsagt i tingretten i juni 2018 hvor Netfonds Livsforsikring AS ble tilkjent en erstatning på NOK 55 millioner. Dommen er anket til lagmannsretten fra begge parter og foreløpig berammet til juni 2020. Kostnader for Netfonds Livsforsikring utgjør i 2018 ca. 0,9 millioner (totalt ca. 2,5 millioner). Rettsaken planlegges utfisjonert i løpet av første kvartal 2019.

Etter en omfattende vurdering av strategiske alternativer for konsernet, vedtok styret i Netfonds Holding AS i januar 2019 et salg av aksjene i Netfonds Bank AS og Netfonds Livsforsikring AS til Nordnet konsernet. Salget er betinget av godkjenning fra Finanstilsynet i Norge. Godkjenning ble gitt 27. mars 2019.

Det er fra Nordnet Livsforsikring AS planlagt en fusjon med Netfonds Livsforsikring AS. Fusjonen ble godkjent i styret i Netfonds Livsforsikring 5. februar 2019 og av Finanstilsynet 27. mars 2019.



## B. System for risikostyring og internkontroll

### B.1 Generelle opplysninger om systemet 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 overordnede 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 skal regelmessig vurdere om selskapet kontrollerer og håndterer sine risikoer på en hensiktsmessig måte.
- Styret skal sikre at det finnes uavhengige funksjoner som kontrollerer risikoer og etterlevelse av regler, samt at disse rapporterer til styret og ledelsen om hvordan virksomheten utøves.
- 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 eventuelle 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. 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 endringer i lover, forskrifter og retningslinjer gjennom aktivt å følge med på informasjon fra Finanstilsynet, Finans Norge, revisorer og andre bransjeaktører.

Risikostyringsfunksjonen 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 indentifiserte risikoer.

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.

Internrevisorfunksjonen er uavhengig og organisatorisk frittstående fra virksomheten. Funksjonen er direkte underlagt styret og rapporterer til styret 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.

Aktuarfunksjonen er en sentral funksjon i selskapets styringssystem. Aktuarfunksjonen bidrar med forsikringstekniske beregninger og vurderinger.

Selskapets eneste ansatte (daglig leder) har en fast lønn uten incentivprogrammer.

## B.2 Krav til egnethet

Selskapet har fastsatt en policy som fastslår kriterier og prosesser som selskapet benytter ved egnethetsvurdering av styremedlemmer, daglig leder og nøkkelfunksjoner.

Hele styret og daglig leder er underlagt krav til egnethet. Personer som er underlagt krav til egnethet må vurderes internt, deretter innhentes politiattest og søknad sendes Finanstilsynets for egnethetsvurdering.

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

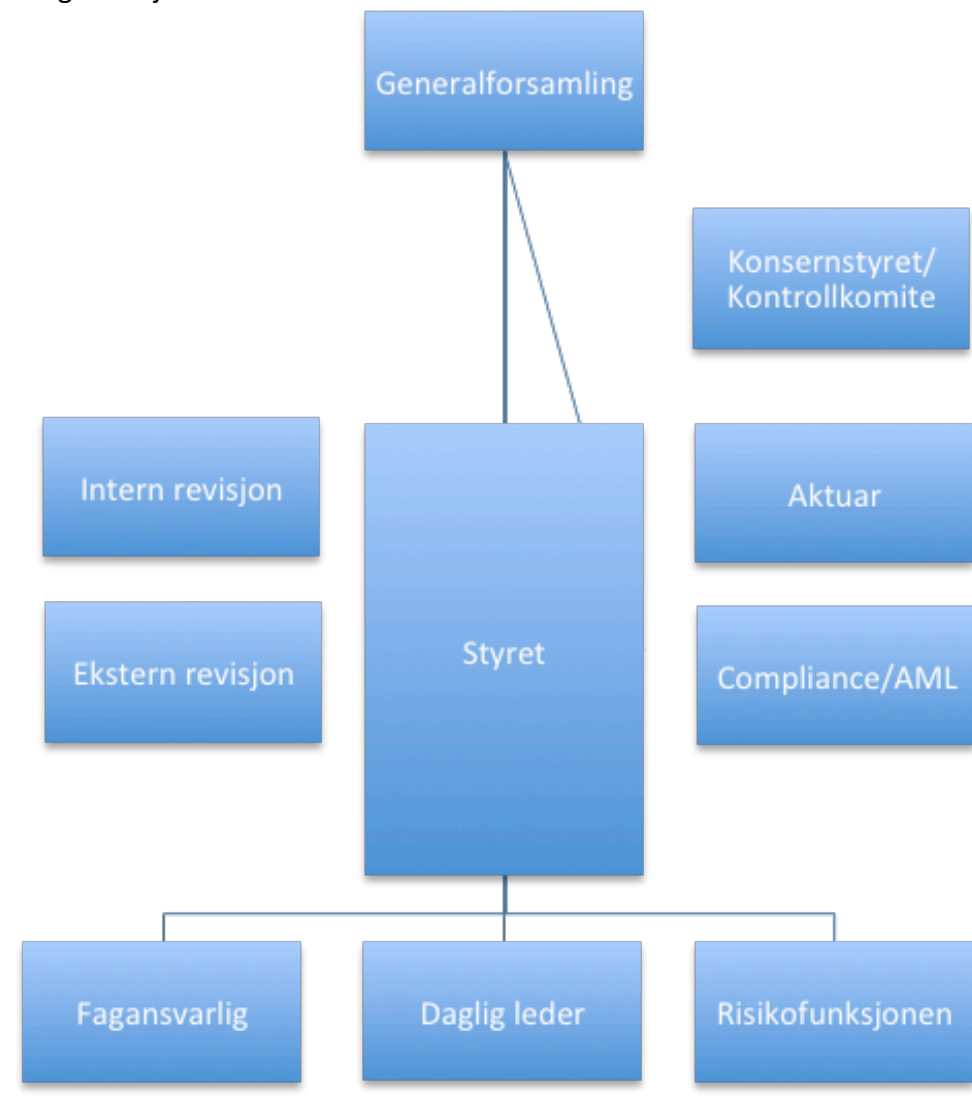
## B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

Selskapets risikostyringssystem er integrert i Netfonds organisasjon og beslutningsstruktur, og er tilpasset rollene for de som leder selskapet eller inngår i en sentral funksjon. Systemet dekker samtlige risikoer i selskapet og er fastsatt av styret.

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. 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

Fagansvarlig (regnskap og forsikring)

Risikofunksjonen (risikorapportering vedrørende operasjonell og finansiell status)

Internkontroll og uavhengig risikokontroll (andre forsvarslinje):

Risikofunksjonen, operasjonell

Risikofunksjonen, finansiell

Compliance og AML (Anti Money Laundering)

Aktuariell risikokontroll

Uavhengig risikokontroll (tredje forsvarslinje)

Konsernstyret (Netfonds Holding)

Revisor: (KPGM)

Intern revisor: (Deloitte)

## B.4 Internkontrollsystem

Selskapet har et system for internkontroll som inkluderer uavhengige kontrollfunksjoner. Kontrollfunksjonene består av en risikofunksjon, compliance og internrevisjon. Risikofunksjonen og compliance rapporterer til daglig leder og direkte til styret ved behov, mens internrevisor arbeider på oppdrag av styret direkte. De er uavhengig av forretnings- og støtteenhetene de overvåker og kontrollerer, samt organisatorisk uavhengig av hverandre.

1. Daglig leder har i forhold til risikostyring- og internkontroll ansvaret for å fremlegge driftsinformasjon til styret.
2. Compliance (etterlevelsfunksjonen) sikrer etterlevelse av lovgivningen, forskrifter og retningslinjer.
3. Risikostyringsfunksjonen sikrer at selskapets risikostyring blir etablert og gjennomført i henhold til vedtatte retningslinjer og innenfor gitte frihetsgrader.

Selskapets system for internkontroll skal sikre at:

- Aktivitetene kontrollfunksjonene utfører er effektive og hensiktsmessige
- Risikokontrollen er tilfredsstillende
- Virksomheten drives på en forsvarlig måte
- Den finansielle informasjonen som rapporteres er av god kvalitet
- Lover, regler, tilsynskrav og interne retningslinjer etterleves

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, compliance-funksjonen, tiltak for å forhindre hvitvasking, risikofunksjonen, likviditetsstrategien, oppdragsavtaler, utkontraktering (herunder avtale med aktuarfunksjonen), katastrofeberedskap og instruks til internrevisor.

## B.5 Internrevisjonsfunksjon

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

Arbeidet utføres i henhold til en revisjonsplan som godkjennes av styret årlig.

Selskapet har inngått avtale med Deloitte om internrevisjon. Utkontraktingen sikrer uavhengighet til virksomheten og de funksjonene som kontrolleres. Rapportene inneholder en alvorlighetsgradering av mangler som eventuelt oppdages. Utover dette har internrevisjonsfunksjonen etablert prosesser for å følge opp tidligere prosjekter, hvilket muliggjør sporbarhet til plan og gjennomføring, samt vurderinger som har blitt utført og anbefalinger som er gitt.

## B.6 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 Magne Nilsen (Aktuar Nilsen org. nr. 812 773 712). Aktuarens hovedansvar er tilknyttet beregninger av forsikringstekniske avsetninger på bransjenivå samt bistå med beregningskravene for Solvens II.

Selskapet har fastsatt en policy for aktuarfunksjonen. Aktuaren rapporterer kvartalsvis til selskapets administrasjon og til styret ved behov. Daglig leder er ansvarlig for oppfølging av den utkontrakterte funksjonen.

## B.7 Utkontraktering

Selskapet følger instruks for utkontraktering vedtatt av styret 20. september 2018.

Instruksen gjelder virksomhet av vesentlig betydning for selskapets virksomhet. Med Netfonds virksomhet menes den finansielle virksomheten som er å utstede kapitalforsikringspoliser, virksomhet som har et naturlig samband 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. Selskapet er et livselskap og benytter et verdipapirforetak for utførelse av sine plasseringer i verdipapirmarkedet. Tjenesten er således ikke en utkontraktet tjeneste for Netfonds Livsforsikring AS.

Selskapet har utkontraktet følgende oppgaver til Netfonds Bank AS:

- Kundekontroll, både ved etablering av kundeforhold og løpende kontroll
- Regnskapsfunksjon, herunder bokføring, avstemming og kontroll
- Controllerfunksjon (operasjonell og finansiell)
- Løpende anti-hvitvaskings overvåking
- Løpende overvåking av etterlevelse av relevant regelverk
- Bistå med råd og veiledning innenfor personvern, regeletterlevelse og anti hvitvaskingsarbeid ved behov
- Utarbeide og vedlikeholde rutiner og retningslinjer for personvern, regeletterlevelse og anti hvitvaskingsarbeid
- Bistå med opplæring av ansatte innenfor personvern, regeletterlevelse og anti hvitvaskingsarbeid
- Bistå med tilgjengelige ressurser ved eventuelle tilsyn fra offentlig myndighet

Denne avtalen er inngått med Netfonds Bank og følges løpende opp i tråd med selskapets retningslinjer for utkontraktering.

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

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

## B.8 Andre opplysninger

Selskapet har ingen øvrige opplysninger.

## C. Risikoprofil

Selskapet skal ha en risikoprofil som avspeiler vedtatt risikotoleranse som skal gi 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 da selskapet har lave risikoeksponeringer og solid solvenskapitalbuffer.

### C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen styres av selskapets egen algoritme. Aktuar kontrollerer beregningene hvert kvartal. Forsikringsrisikoen utgjør 1% dødsrisiko av det totale sparebeløpet. Udekket risiko (hvis alle dør) er følgelig 4 958 840 kr for 2018, og 7 771 700 kr for 2017. Dette tilsvarer en nedgang på 36,2%.

Forsikringsrisikoen i Solvens II er beregnet til 4 442 000 for 2018, og 2 343 000 kr for 2017. Dette tilsvarer en oppgang på 89,6%. Den store endringen skyldes overgang til en mer avansert modell hvor kostnadsrisikoen er et vesentlig moment.

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

### C.2 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 kapitalforvaltning. Strategien beskriver frihetsgrader for hvilke aktiva og risikoklasser det kan investeres i. Porteføljen er godt diversifisert. Den er imidlertid påvirket av en generell markedsutvikling, renteutvikling og spreadutvikling.

Kredittrisiko/spreadutvikling er stort sett knyttet til kapitalforvaltningen. Selskapet har hovedsakelig plassert kapital i solide og sikre rentepapirer. Størst markedsrisiko antas å være plasseringer i indeksfond. Det er vedtatt risikotoleranse innen alle risikokategorier i henhold til selskapets risikoapetitt jfr .ORSA og årlig styregjennomgang.

Plasseringer av overskuddslikviditet skal skje i bankinnskudd, pengemarkedsfond, obligasjonsfond og børsnoterte aksjer som kan realiseres innen to til fem virkedager.

### C.3 Kredittrisiko

Relevant kredittrisiko for selskapet er motpartsrisiko. Motpartsrisiko defineres som risiko for å ikke motta betaling i henhold til avtalen og/eller tap på grunn av motpartens evne til å innfri sine forpliktelser. Selskapets motpartsrisiko består i hovedsak av risiko mot kontoutsteder (innskudd på bankkonto) som vurderes til lav da motparten har en høy kredittverdighet.

## C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan innfri sine forpliktelser ved forfall. Utbetalinger utgjør i hovedsak tilbakebetaling av forsikringstakers tidligere innbetalt sparebeløp. Forsikringstaker bærer risikoen for sine investeringer slik at selskapet ikke har likviditetsrisiko ved slike uttak.

Det er også vedtatt policy for likviditetsstyring og investeringsrisiko. Netfonds Livsforsikring skal alltid ha tilgjengelig likvide midler for å møte kortsiktige forpliktelser og generelle driftsutgifter. Selskapet skal ha en kontant likviditetsreserve på ca. 1 års driftsutgifter. Aksjefond kan realiseres med to dagers oppgjør, mens rentefond har to til fem dagers oppgjør.

## C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som en potensiell hendelse eller forhold i driften som gir risiko for tap som kan følge av mislykkede prosesser, menneskelige/system feil eller eksterne hendelser.

For å opprettholde god intern kontroll av operasjonelle risikoer kreves velfungerende systemer og rutiner. Selskapet har kontinuerlig oppfølging av sine systemer, og leder av IT-avdelingen er selskapets Risiko Controller.

Selskapets operasjonelle risiko er vurdert til 293 000 kr i 2018, og 1 312 000 kr for 2017. 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.

Policy for styring av operasjonell risiko og rutinebeskrivelser (Netfonds applikasjonsportefølje) og internkontroll av viktige driftsoppgaver skjer jevnlig for å redusere den operasjonelle risikoen. Netfonds har en IT-avdeling med stabilt arbeidsmiljø og lang ansenitet.

Det har ikke inntruffet vesentlige hendelser eller endringer av ovennevnte i 2018.

## C.6 Andre vesentlige risikoer

Ingen andre vesentlige risikoer er indentifisert i rapporteringsperioden.

## C.7 Andre opplysninger

Det er fra Nordnet Livsforsikring AS planlagt en fusjon med Netfonds Livsforsikring AS. Fusjonen ble godkjent av styret i Netfonds Livsforsikring 5. februar 2019 og av Finanstilsynet 27. mars 2019.

## D. Verdsetting for solvensformål

### D.1 Eiendeler

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 solvensverdsettelsen lik som i regnskapet.

Det brukes ikke interne modeller.

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

Selskapets egne midler består av innskudd i bank og investeringer i rentefond som er håndteres av eksterne fondsforvalter som sender månedlige rapporter med detaljert informasjon. Disse rapportene vurderes hver måned for å sikre at alle aktivaklasser er innenfor rammene fastsatt i investeringsstrategien (rating, durasjon etc).

Det har under rapporteringsperioden vært en nedskrivning av aksjekapitalen på 7,5 millioner. Resultatutviklingen har vært noe negativt preget av kostnader knyttet til rettsak, mens det operasjonelle resultatet har bedret seg de siste to årene. Det har ellers vært en stabil utvikling i selskapets egenkapital og ansvarlige kapital.

### D.2 Forsikringstekniske avsetninger

| Forsikringstekniske avsetninger | 2018    | 2017    |
|---------------------------------|---------|---------|
| Beste estimat                   | 495 884 | 777 170 |
| Risikomargin                    | 556     | 1 539   |
| Totalt                          | 496 440 | 778 709 |

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 forsikringsrisiko.

### D.3 Andre forpliktelser

| Påløpte kostnader            | 2018 | 2017  |
|------------------------------|------|-------|
| Avsatt feriepengar           | 19   | 7     |
| Påløpte kostnader/fordringer | 38   | 1 740 |
| Bokført                      | 57   | 1 747 |

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.

### D.4 Alternative verdsettingsmetoder

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

### D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre opplysninger.



## E. Kapitalstyring

### E.1 Ansvarlig kapital

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 mot beregnet kapitalkrav på minst 117,5%. Selskapet oppfyller dette kravet.

#### Note 18 - Solvens II kapitalkrav (i 1 000 kr)

| <b>Marginkapitalkrav</b>                             | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Sum egenkapital                                      | 44 257      | 52 386      |
| Korrigert for risikomargin og immaterielle eiendeler | -556        | -1 539      |
| Solvenskapital (tellende egenkapital)                | 43 702      | 50 847      |
| Minstekrav jf solvensmargin-forskriften §3           | -35 345     | -35 238     |
| Overskytende                                         | 8 357       | 15 609      |
| Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)      | 123,6 %     | 144,3 %     |

Iht. bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299 gjelder det et nominelt minstekrav på 3,7 millioner EUR for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

#### *Minstekapitalkrav spesifisert etter anvendelse av øvre og nedre grense*

|                                                  |         |         |
|--------------------------------------------------|---------|---------|
| Beregnet minstekrav                              | 3 471   | 5 440   |
| Justert øvre grense 45% av solvenskapitalkravet  | -570    | -3 235  |
| Justert nedre grense 25% av solvenskapitalkravet | 32 444  | 33 033  |
| Minstekrav jf solvensmargin-forskriften §3       | 35 345  | 35 238  |
| Solvenskapital i % av minstekapitalkravet (MCR)  | 123,6 % | 144,3 % |

Selskapets basiskapital består kun av kapital i kapitalgruppe 1, ubegrenset og tilgjengelig for å dekke minstekapitalkravet. Forholdet mellom basiskapital og minstekapitalkravet (MCR) var 123,6%.

MCR er beregnet til 3,5 millioner, men iht bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299 gjelder det et nominelt minstekrav på 35,3 millioner (3,7 millioner EURO) for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

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

## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

| Solvens kapitalkrav                  | 2018          | 2017          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Egenkapital (kapitalgruppe 1)        | 44 257        | 52 386        |
| Korrigert for risikomargin og IME    | - 556         | - 1 539       |
| <b>Tellende solvenskapital</b>       | <b>43 702</b> | <b>50 847</b> |
|                                      |               |               |
| Markedsrisiko                        | 2 748         | 1 884         |
| Motpartsrisiko                       | 980           | 602           |
| Forsikringsrisiko                    | 4 442         | 2 343         |
| Operasjonell risiko                  | 293           | 1 312         |
| Korrelasjonsfradrag                  | - 2 016       | -1 240        |
| <b>Sum solvens kapitalkrav (SCR)</b> | <b>6 447</b>  | <b>4 901</b>  |
|                                      |               |               |
| Solvens kapitalkrav (MCR)            | 35 345        | 35 238        |

Solvenskapital i % av solvenskapitalkravet (SCR) var ved utløp av perioden på 677,9% og solvenskapitalen i % av minstekapitalkravet (MCR) var beregnet til 123,6%.

MCR er beregnet til 3,5 millioner, men iht bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299 gjelder et nominelt minstekrav på 35,3 millioner (3,7 millioner EURO) for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

Selskapet har solid SCR og tilstrekkelig MCR margin. Også i tre års framskrivning fra ORSA. Dagens kapitalsituasjon anses som tilstrekkelig og risikoen for å ikke klare kravet anses som marginal. Basert på ovenstående vil det utarbeides nye planer for risikoreduserende tiltak dersom dagens kapitalsituasjon skulle endre seg.

## E.3 – E.6 Bruk av interne modeller og andre opplysninger

Selskapet bruker ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko. Selskapet bruker ikke interne modeller. Selskapet har oppfylt minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperioden.

Det er ingen andre vesentlige opplysninger om selskapets kapitalforvaltning.

## 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 Balance sheet:

## S.02.01.01.01 Balance sheet

|                                                      |       | Solvency II value | Statutory accounts value |
|------------------------------------------------------|-------|-------------------|--------------------------|
|                                                      |       | C0010             | C0020                    |
| <b>Assets</b>                                        |       |                   |                          |
| Goodwill                                             | R0010 |                   | 0                        |
| Deferred acquisition costs                           | R0020 |                   | 0                        |
| Intangible assets                                    | R0030 | 0                 | 0                        |
| Deferred tax assets                                  | R0040 | 101759,69         | 101759,69                |
| Pension benefit surplus                              | R0050 | 0                 | 0                        |
| Property, plant & equipment held for own use         | R0060 | 0                 | 0                        |
| Investments (other than assets held for own use)     | R0070 | 42145304,55       | 42145304,55              |
| Property (other than for own use)                    | R0080 | 0                 | 0                        |
| Holdings in related undertakings, including          | R0090 | 0                 | 0                        |
| Equities                                             | R0100 | 1855137           | 1855137                  |
| Equities - listed                                    | R0110 | 1855137           | 1855137                  |
| Equities - unlisted                                  | R0120 | 0                 | 0                        |
| Bonds                                                | R0130 | 40290167,55       | 40290167,55              |
| Government Bonds                                     | R0140 | 0                 | 0                        |
| Corporate Bonds                                      | R0150 | 40290167,55       | 40290167,55              |
| 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-linked         | R0220 | 495883959         | 495883959                |
| 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, excluding health    | R0310 | 0                 | 0                        |
| Health similar to life                               | R0320 | 0                 | 0                        |
| Life excluding health and index-linked               | R0330 | 0                 | 0                        |
| Life index-linked and unit-linked                    | R0340 | 0                 | 0                        |
| Deposits to cedants                                  | R0350 | 0                 | 0                        |
| Insurance and intermediaries receivables             | 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 items             | R0400 | 0                 | 0                        |
| Cash and cash equivalents                            | R0410 | 2076938,2         | 2076938,2                |
| Any other assets, not elsewhere shown                | R0420 | 444,08            | 444,08                   |
| Total assets                                         | R0500 | 540208405,5       | 540208405,5              |
| <b>Liabilities</b>                                   |       |                   |                          |
| Technical provisions – non-life                      | R0510 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions – non-life (excluding health)   | R0520 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions calculated as a whole           | R0530 | 0                 | 0                        |
| Best Estimate                                        | R0540 | 0                 | 0                        |
| Risk margin                                          | R0550 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions - health (similar to non-life)  | R0560 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions calculated as a whole           | 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 non-life)  | R0610 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions calculated as a whole           | R0620 | 0                 | 0                        |
| Best Estimate                                        | R0630 | 0                 | 0                        |
| Risk margin                                          | R0640 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions – life (excluding health)       | R0650 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions calculated as a whole           | R0660 | 0                 | 0                        |
| Best Estimate                                        | R0670 | 0                 | 0                        |
| Risk margin                                          | R0680 | 0                 | 0                        |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked  | R0690 | 496360960         | 495883960                |
| Technical provisions calculated as a whole           | R0700 | 495883960         | 0                        |
| Best Estimate                                        | R0710 | 0                 | 0                        |
| Risk margin                                          | R0720 | 477000            | 0                        |
| Other technical provisions                           | R0730 | 0                 | 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 | 0                 | 0                        |
| Derivatives                                          | R0790 | 0                 | 0                        |
| Debts owed to credit institutions                    | R0800 | 0                 | 0                        |
| Financial liabilities other than debts owed          | R0810 | 66997,65          | 66997,65                 |
| 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 Fund       | R0860 | 0                 | 0                        |
| Subordinated liabilities in Basic Own Fund           | R0870 | 0                 | 0                        |
| Any other liabilities, not elsewhere shown           | R0880 | 0                 | 0                        |
| Total liabilities                                    | R0900 | 496427957,7       | 495950957,7              |
| Excess of assets over liabilities                    | R1000 | 43780447,87       | 44257447,87              |

## S.05.01.01.02 Premiums, claims and expenses (Life)

## S.05.01.01.02 Life

|                                              |       | Line of Business for: life insurance obligations |                                     |                                        |           |
|----------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-----------|
|                                              |       |                                                  |                                     |                                        |           |
|                                              |       | Health insurance                                 | Insurance with profit participation | Index-linked and unit-linked insurance | Total     |
|                                              |       | C0210                                            | C0220                               | C0230                                  | C0300     |
| <b>Premiums written</b>                      |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R1410 | 0                                                | 0                                   | 177986228                              | 177986228 |
| Reinsurers' share                            | R1420 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R1500 | 0                                                | 0                                   | 177986228                              | 177986228 |
| <b>Premiums earned</b>                       |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R1510 | 0                                                | 0                                   | 60852065                               | 60852065  |
| Reinsurers' share                            | R1520 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R1600 | 0                                                | 0                                   | 60852065                               | 60852065  |
| <b>Claims incurred</b>                       |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R1610 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R1620 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R1700 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| <b>Changes in other technical provisions</b> |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R1710 |                                                  | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R1720 |                                                  | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R1800 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| <b>Expenses incurred</b>                     |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| <b>Administrative expenses</b>               |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R1910 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R1920 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R2000 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| <b>Investment management expenses</b>        |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R2010 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R2020 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R2100 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| <b>Claims management expenses</b>            |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R2110 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R2120 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R2200 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| <b>Acquisition expenses</b>                  |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R2210 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R2220 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R2300 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| <b>Overhead expenses</b>                     |       |                                                  |                                     |                                        |           |
| Gross                                        | R2310 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Reinsurers' share                            | R2320 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Net                                          | R2400 | 0                                                | 0                                   | 0                                      | 0         |
| Other expenses                               | R2500 |                                                  |                                     |                                        | 1461704   |
| Total expenses                               | R2600 |                                                  |                                     |                                        | 1461704   |
| Total amount of surrenders                   | R2700 |                                                  |                                     |                                        |           |

## S.12.01.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions

## S.12.01.01.01 Life and Health SLT Technical Provisions

|                                                              |       | Index-linked and unit-linked insurance |           |       |                                          | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations | Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) |                                      |
|--------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------|-----------|-------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
|                                                              |       | Insurance with profit participation    |           |       | Contracts without options and guarantees |                                                                                                                                   |                                                             | Contracts with options or guarantees |
|                                                              |       |                                        | C0020     | C0030 |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
|                                                              |       |                                        |           |       |                                          | C0090                                                                                                                             | C0150                                                       |                                      |
| Technical provisions calculated as a whole                   | R0010 | 0                                      | 495883960 |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 495883960                                                   |                                      |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV a                    | R0020 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM        |       |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Best Estimate                                                |       |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Gross Best Estimate                                          | R0030 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Total recoverables from reinsurance/SPV                      | R0040 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Recoverables from reinsurance (except                        | R0050 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Recoverables from SPV before adjustment                      | R0060 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Recoverables from Finite Re before adjustment                | R0070 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV                      | R0080 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV        | R0090 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Risk Margin                                                  | R0100 | 0                                      | 477000    |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 477000                                                      |                                      |
| Amount of the transitional on Technical Provisions           |       |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Technical Provisions calculated as a whole                   | R0110 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Best estimate                                                | R0120 | 0                                      |           | 0     | 0                                        | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Risk margin                                                  | R0130 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Technical provisions - total                                 | R0200 | 0                                      | 496360960 |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 496360960                                                   |                                      |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV | R0210 | 0                                      | 496360960 |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 496360960                                                   |                                      |
| Best Estimate of products with a surrender charge            | R0220 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Gross BE for Cash flow                                       |       |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Cash out-flows                                               |       |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Future guaranteed and discretionary benefits                 | R0230 |                                        | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 |                                                             |                                      |
| Future guaranteed benefits                                   | R0240 | 0                                      |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Future discretionary benefits                                | R0250 | 0                                      |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Future expenses and other cash out-flows                     | R0260 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Cash in-flows                                                |       |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   |                                                             |                                      |
| Future premiums                                              | R0270 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Other cash in-flows                                          | R0280 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Percentage of gross Best Estimate calculated                 | R0290 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Surrender value                                              | R0300 | 0                                      | 0         |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 0                                                           |                                      |
| Best estimate subject to transitional of the insurance       | R0310 |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   | 0                                                           |                                      |
| Technical provisions without transitional on the insurance   | R0320 |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   | 0                                                           |                                      |
| Best estimate subject to volatility adjustment               | R0330 |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   | 0                                                           |                                      |
| Technical provisions without volatility adjustment           | R0340 |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   | 0                                                           |                                      |
| Best estimate subject to matching adjustment                 | R0350 |                                        |           |       |                                          |                                                                                                                                   | 0                                                           |                                      |
| Technical provisions without matching adjustment             | R0360 | 0                                      | 496360960 |       |                                          | 0                                                                                                                                 | 496360960                                                   |                                      |

## S.23.01.01.01 – Own Funds

| S.23.01.01.01 Own funds                                                                                                                                                     |       |                |                                |                              |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                                                                                             |       | Total<br>C0010 | Tier 1 - unrestricted<br>C0020 | Tier 1 - restricted<br>C0030 | Tier 2<br>C0040 | Tier 3<br>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 share)                                                                                                                                 | R0010 | 32500000       | 32500000                       |                              | 0               |                 |
| Share premium account related to ordinary                                                                                                                                   | R0030 |                |                                |                              |                 |                 |
| Initial funds, members' contributions or the                                                                                                                                | 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                                                                                                                                 | R0110 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| Reconciliation reserve                                                                                                                                                      | R0130 | 11178688,18    | 11178688,18                    |                              |                 |                 |
| Subordinated liabilities                                                                                                                                                    | R0140 | 0              |                                | 0                            | 0               | 0               |
| An amount equal to the value of net deferred                                                                                                                                | R0160 | 101759,69      |                                |                              |                 | 101759,69       |
| Other own fund items approved by the supervisor                                                                                                                             | 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 that                                                                                                                                | R0220 | 0              |                                |                              |                 |                 |
| Deductions                                                                                                                                                                  |       |                |                                |                              |                 |                 |
| Deductions for participations in financial statements                                                                                                                       | R0230 | 0              | 0                              | 0                            | 0               | 0               |
| Total basic own funds after deductions                                                                                                                                      | R0290 | 43780447,87    | 43678688,18                    | 0                            | 0               | 101759,69       |
| Ancillary own funds                                                                                                                                                         |       |                |                                |                              |                 |                 |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital                                                                                                                                  | R0300 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Unpaid and uncalled initial funds, member                                                                                                                                   | R0310 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Unpaid and uncalled preference shares capital                                                                                                                               | R0320 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| A legally binding commitment to subscribe                                                                                                                                   | R0330 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| Letters of credit and guarantees under Article                                                                                                                              | R0340 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Letters of credit and guarantees other than                                                                                                                                 | R0350 | 0              |                                |                              | 0               | 0               |
| Supplementary members calls under first tranche                                                                                                                             | R0360 | 0              |                                |                              | 0               |                 |
| Supplementary members calls - other than first                                                                                                                              | 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 SCR                                                                                                                                   | R0500 | 43780447,87    | 43678688,18                    | 0                            | 0               | 101759,69       |
| Total available own funds to meet the MCR                                                                                                                                   | R0510 | 43678688,18    | 43678688,18                    | 0                            | 0               |                 |
| Total eligible own funds to meet the SCR                                                                                                                                    | R0540 | 43780447,87    | 43678688,18                    | 0                            | 0               | 101759,69       |
| Total eligible own funds to meet the MCR                                                                                                                                    | R0550 | 43678688,18    | 43678688,18                    | 0                            | 0               |                 |
| SCR                                                                                                                                                                         | R0580 | 6445372,539    |                                |                              |                 |                 |
| MCR                                                                                                                                                                         | R0600 | 35345360       |                                |                              |                 |                 |
| Ratio of Eligible own funds to SCR                                                                                                                                          | R0620 | 6,792539547    |                                |                              |                 |                 |
| Ratio of Eligible own funds to MCR                                                                                                                                          | R0640 | 1,23576866     |                                |                              |                 |                 |

## S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

| S.23.01.01.02 Reconciliation reserve              |       |             | C0060 |
|---------------------------------------------------|-------|-------------|-------|
| Reconciliation reserve                            |       |             |       |
| Excess of assets over liabilities                 | R0700 | 43780447,87 |       |
| Own shares (held directly and indirectly)         | R0710 |             |       |
| Foreseeable dividends, distributions and other    | R0720 | 0           |       |
| Other basic own fund items                        | R0730 | 32601759,69 |       |
| Adjustment for restricted own fund items in       | R0740 | 0           |       |
| Reconciliation reserve                            | R0760 | 11178688,18 |       |
| Expected profits                                  |       |             |       |
| Expected profits included in future premium       | R0770 | 0           |       |
| Expected profits included in future premium       | R0780 | 0           |       |
| Total Expected profits included in future premium | R0790 | 0           |       |

## S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

| S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement |       |                                  |                                    |                                                                            |
|--------------------------------------------------|-------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Article 112                                      |       | Z0010                            | No                                 | {s2c_AO:x0}                                                                |
|                                                  |       | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|                                                  |       | C0030                            | C0040                              | C0050                                                                      |
| Market risk                                      | R0010 | 2746782,922                      | 2746782,922                        |                                                                            |
| Counterparty default risk                        | R0020 | 979526,4879                      | 979526,4879                        |                                                                            |
| Life underwriting risk                           | R0030 | 4442000                          | 4442000                            |                                                                            |
| Health underwriting risk                         | R0040 | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| Non-life underwriting risk                       | R0050 | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| Diversification                                  | R0060 | -2015500,371                     | -2015500,371                       |                                                                            |
| Intangible asset risk                            | R0070 | 0                                | 0                                  |                                                                            |
| Basic Solvency Capital Requirement               | R0100 | 6152809,039                      | 6152809,039                        |                                                                            |

### S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

| 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 aggregate                  | R0120 |                |
| Operational risk                                          | R0130 | 292563,5       |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions           | R0140 | 0              |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes                 | R0150 | 0              |
| Capital requirement for business operated in              | R0160 | 0              |
| Solvency Capital Requirement excluding capital add-on     | R0200 | 6445372,539    |
| Capital add-on already set                                | R0210 | 0              |
| Solvency capital requirement                              | R0220 | 6445372,539    |
| Other information on SCR                                  |       |                |
| Capital requirement for duration-based equity             | R0400 |                |
| Total amount of Notional Solvency Capital                 | R0410 | 0              |
| Total amount of Notional Solvency Capital                 | R0420 | 0              |
| Total amount of Notional Solvency Capital                 | R0430 | 0              |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregate         | R0440 | 0              |
| Method used to calculate the adjustment due to            | R0450 |                |
| Net future discretionary benefits                         | R0460 | 0              |

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

#### S.28.01.01.03 Linear formula component for life insurance and reinsurance obligation

|             |       |            |
|-------------|-------|------------|
|             |       | C0040      |
| MCRL Result | R0200 | 3471187,72 |

### S.28.01.01.04 Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

#### 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                                                                   |                                                |
| Obligations with profit participation - future dependent      | R0220 | 0                                                                   |                                                |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations            | R0230 | 495883960                                                           |                                                |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations | R0240 | 0                                                                   |                                                |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations  | R0250 |                                                                     | 495883960                                      |

### S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

#### S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

|                             |       |             |
|-----------------------------|-------|-------------|
|                             |       | C0070       |
| Linear MCR                  | R0300 | 3471187,72  |
| SCR                         | R0310 | 6445372,539 |
| MCR cap                     | R0320 | 2900417,643 |
| MCR floor                   | R0330 | 1611343,135 |
| Combined MCR                | R0340 | 2900417,643 |
| Absolute floor of the MCR   | R0350 | 35345360    |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 35345360    |