



Rapport om solvens og
finansiell stilling (SFCR)

Jernbanepersonalets
forsikring gjensidig

Innhold

1	INNLEDNING OG SAMMENDRAG	3
1.1	INNLEDNING	3
1.2	SAMMENDRAG.....	3
2	VIRKSOMHET OG NØKKELTALL.....	4
2.1	OM VIRKSOMHETEN	4
2.2	RESULTATER FRA FORSIKRINGSPORTEFØLJEN	4
2.3	RESULTATER FRA INVESTERINGER	4
3	RISIKOSTYRINGSSYSTEMET	5
3.1	GENERELT	5
3.2	PROSESS FOR EGNETHETSVURDERING	5
3.3	RISIKOSTYRINGSSYSTEMET	6
3.4	INTERNKONTROLLSYSTEMET	7
3.5	INTERNREVISJONSFUNKSJONEN	7
3.6	AKTUARFUNKSJONEN	7
3.7	UTKONTRAKTERING	8
3.8	VURDERING AV RISIKOSTYRINGSSYSTEMETS TILSTREKKELIGHET	8
4	RISIKOPROFIL	9
4.1	FORSIKRINGSRISIKO	9
4.2	MARKEDSRISIKO	9
4.3	MOTPARTSRISIKO.....	10
4.4	LIKVIDITETSRISIKO.....	11
4.5	OPERASJONELL RISIKO	11
5	SOLVENS II – BALANSEN	12
5.1	EIENDELER	12
5.2	FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	13
5.3	ANDRE FORPLIKTELSER	14
6	KAPITALSTYRING.....	15
6.1	ANSVARLIG KAPITAL (OWN FUNDS).....	15
6.2	SCR OG MCR.....	15
7	VEDLEGG.....	17

1 Innledning og sammendrag

1.1 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 (Solvens II-forskriften). Alle tall i dokumentet er per 31. desember 2016 med mindre annet fremgår.

Forsikringssselskapet benytter standardmetoden gitt av europeiske tilsynsmyndigheter for beregning av kapitalkravet under Solvens II. Videre foretar selskapet en egenvurdering av de beregnede kravene for å sikre at standardmetoden faktisk er hensiktsmessig.

1.2 Sammendrag

Resultatet for 2016 ble godt, og dette gjelder både fra driften og fra kapitalforvaltningen. Egenkapitalen har styrket seg ytterligere gjennom året ved positive forsikrings- og finansresultater.

Selskapets kapitalstatus per 31.12.2016 er meget solid. Det samlede kapitalkravet under Solvens II utgjør 535,8 MNOK. Kapitalkravet dekkes med en estimert ansvarlig kapital på 1 624,1 MNOK som medfører en solvensmargin i overkant av 300 %, som ligger godt over styrets fastsatte krav på 140 %.

Egenkapitalen har styrket seg ytterligere gjennom året ved positive forsikrings- og finansresultater. De mest vesentlige risikoene selskapet eksponeres mot er forsikrings-, operasjonell-, motparts- og markedsrisiko, hvor markeds- og forsikringsrisiko utgjør majoriteten av risikoeksponeringen. Under markedsrisiko er det aksjerisikoen som utgjør den største risikoen både etter standardmetoden og selskapets egenvurdering. Tilsvarende for skadeforsikring utgjør motorvogn og brann/kombinert den største risikoen.

Kapitalbehov 31.12.2016	Pilar 1 MNOK
Markedsrisiko	374,7
Motpartsrisiko	38,4
Helseforsikringsrisiko	14,2
Skadeforsikringsrisiko	237,9
Korrelasjonseffekt	-152,9
Operasjonell risiko	23,4
Samlet kapitalkrav	535,8
Ansvarlig kapital	1 624,1
Solvensmargin	303,1 %

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i selskapets risikoprofil, mål og strategi gjennom 2016.

2 Virksomhet og nøkkeltall

2.1 Om virksomheten

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig ble stiftet 1. august 1895 som et gjensidig forsikringselskap av ansatte i norsk jernbane. Selskapet har sitt hovedkontor i Oslo, med adresse Sonja Hennies plass 4, 0185. Selskapet opererer kun i Norge, hovedsakelig mot privatmarkedet. Sammen med Jernbanepersonalets sparebank utgjør de det blandete finanskonsernet Jernbanepersonalets bank og forsikring (Jbf). Primær kundegruppe er ansatte i og pensjonister fra jernbanedefinert virksomhet, samt disse medlemmers barn og barnebarn.

Selskapet tilbyr kun skadeforsikring til sine kunder og i alle bransjer. De mest vesentligste bransjene for selskapet er motorvogn og brann/kombinert. Sammen med reiseforsikring utgjør de hoveddelen av porteføljen.

Virksomheten er fremdeles et gjensidig selskap eid av kundene sine. Virksomheten har også en 100 % eierandel i et annet aksjeselskap, Jfg Eiendom AS. Generalforsamlingen består av representanter fra ledelsen i selskapet og fra kundene. Dette sikrer at kundene er delaktige i avgjørelser som angår virksomheten og driften av denne. Ved overskudd går pengene tilbake igjen i bedriften og gagnar kundene gjennom konkurransedyktige vilkår.

PwC er ekstern revisor og foretar både interimrevisjon (etter 3.kvartal) og årsoppgjørrevisjon.

2.2 Resultater fra forsikringsporteføljen

Selskapets forsikringsportefølje oppnår generelt gode resultater da premieinntekter og erstatningskostnader er godt balansert.

Premieinntektene samlet sett var 762 MNOK i 2016 mot 740 MNOK i 2015. Dette tilsvarer ca. 3 % vekst i premieinntekter sammenlignet med foregående år. 90,4% av disse inntektene kommer fra bransjene brann/kombinert og motorvogn, hvorav brann/kombinert hadde en samlet premie på 279 MNOK og motorvogn på 410 MNOK.

Erstatningskostnadene samlet sett var 522 MNOK i 2016 mot 542 MNOK i 2015, en reduksjon mot fjoråret. Som vist under er det brann/kombinert og motorvogn som utgjør majoriteten av disse utbetalingene:

Erstatninger for egen regning	
Brann/kombinert	231 455 182
Naturskade	9 437 799
Motorvogn	261 052 647
Fritidsbåt	9 182 155
Ulykke	2 606 312
Gruppeliv	5 757 533
Advokatforsikring	2 066 137
SUM	521 557 764

2.3 Resultater fra investeringer

Selskapet har en netto gevinst på sin verdipapirportefølje på 95 MNOK for 2016, hvor akkumulert gevinst/tap og kostnader er medregnet. Resterende 4 MNOK kommer fra renter på egne bankinnskudd og personallån.

Ytelsespensjon er også en investering selskapet innehar, hvor avkastningen i 2016 førte til at bedriften måtte føre et actuarielt tap på netto 2,4 MNOK.

3 Risikostyringsystemet

3.1 Generelt

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

- Konsernstyret har det overordnede ansvaret for konsernets risikostyring. Konsernstyret beslutter risikoprofil, rammer og retningslinjer for risikostyringen. Konsernstyret skal overvåke administrasjonen og sikre vedtakene blir fulgt opp.
- Konsernsjef, virksomhetsansvarlig og øvrige ledere med ansvar for risikostyring skal utarbeide underordnede retningslinjer og andre utøvende dokumenter og sørge for etterlevelse av disse og de beslutninger konsernstyret har fattet.
- Risk manager skal uavhengig kontrollere etterlevelsen av vedtatte policyer, retningslinjer og rutiner for risiko. Funksjonen skal utarbeide faste risikorapporter til konsernstyret og i tillegg rapportere ved brudd på rammer og retningslinjer.
- Individuelle ledere har ansvar for at deres medarbeidere utfører de oppgavene som pålegges dem av retningslinjer og rutiner, samt for kvalitet i virksomheten generelt. Etterlevelse rapporteres to ganger per år, samt at det gjøres stikkprøver.

Selskapet følger lønnsregulativet til Sentralavtalen for bank og forsikring. Ytelsen består hovedsakelig av en fast årslønn samt en variabel lønn som avhenger av oppnåelse av diverse mål. Begge typer avlønning innebærer kontantytelser.

Av tilleggspensjoner har selskapet en ansatt som får en Top-hat pensjon som sikrer at vedkommende opparbeider pensjon for hele årslønnen sin. Denne ordningen ble avvirket for noen år siden. Utover dette har selskapet førtidspensjon med AFP, som gir ansatte mulighet til å gå av med pensjon etter fylte 62 år.

3.2 Prosess for egnethetsvurdering

Det samlede styret, daglig leder og andre personer i den faktiske ledelse i selskapet skal ha tilstrekkelig faglig profesjonalitet, kompetanse og erfaring innen følgende fagområder:

- Markedskunnskap, forretningsstrategi og forretningsmodell
- Risikostyring og internkontroll
- Regnskapsmessig kompetanse
- Finansielle og aktuarielle analyser
- Kapitalforvaltning, porteføljevaltning og porteføljeoptimering
- Regulatorisk rammeverk og krav

Styremedlemmer samt ledelse og nøkkelpersoner i virksomheten egnethets vurderes etter gitte retningslinjer. Utover styret, er følgende roller i virksomheten definert som ledende eller nøkkelfunksjoner:

- Konsernsjef
- Virksomhetsansvarlig forsikring
- IT-direktør
- Risk- og Compliance ansvarlig
- Øvrige medlemmer av konsernledelsen

For konsernsjef og virksomhetsansvarlig legges det til grunn at personen innehar operativ erfaring fra lignende virksomhet.

For de roller som er definert som ledende eller nøkkelfunksjoner i virksomheten fyller den relevante personen ut og signerer skjema for egnethetsvurdering som gitt av tilsynsmyndighetene. Følgende opplysninger inngår:

- Personens rolle i virksomheten
- Oversikt over relevant utdannelse
- Relevant arbeidserfaring
- Eierandeler, ansettelsesforhold eller tillitsverv i andre foretak som er under regulering av Finanstilsynet
- Personens eierandeler eller ansettelsesforhold i virksomheten (eller andre selskaper i konsern)
- Personens verv eller stilling i selskapet som har forretningsforbindelser til virksomheten
- Om vedkommende selv driver eller er ansvarlig deltaker i næringsvirksomhet

Personen som skal egnethetsvurderes må fremlegge kopi av politiattest som ikke er eldre enn 3 måneder ved fremleggelse. I tillegg bekrefter virksomheten at vedkommende er egnet til stillingen.

Ved endringer i styret og ledelsen sende det melding om endring til Finanstilsynet.

3.3 Risikostyringssystemet

Selskapets risikostyringssystem er fastsatt i policy for styring og kontroll som revideres av konsernstyret minst årlig. Det er konsernstyret som beslutter rammer for etterlevelse i organisasjonen.

Selskapet har tre definerte forsvarslinjer for å sikre god internkontroll og uavhengig oppfølging:



Selskapets overordnede styringsprosess er dels basert på et tett samarbeid mellom administrasjonen og styret, og dels gjennom et operasjonalisert overvåkningssystem, som sørger for at vesentlige, risikoreducerende oppgaver utføres til rett tid.

Administrasjonen har et tett samarbeid med styret, og aktiviteter som kan medføre vesentlig risiko/tap tas opp i og godkjennes av styret før de iverksettes. Alle risikopolicyer vurderes løpende av administrasjonen og revideres av styret minst årlig.

Det foreligger policyer for alle vesentlige risikoområder som setter rammer for ønsket risikonivå samt minimums/maksimums nivå. Disse er gjennomgått og vedtatt av styret og revideres årlig.

Spesielt for ORSA

Styret foretar en kvartalsvis vurdering av alle vesentlige risikoområder inkludert kapitalbehovsberegninger. Det fremlegges som en del av den fastsatte risikorapporteringen. Videre får styret gjennom virksomhetsrapporteringen innsikt i områder som påvirker driften. Alle beregninger og vurderinger behandles i virksomhetsstyret samt risiko og revisjonsutvalget før diskusjon og endelig vedtak i konsernstyret.

Styret har vedtatt policy for ORSA som definerer hvilke områder som skal vurderes i kapitalbehovsvurderingene inkludert detaljer på stresstest.

Det gjennomføres en løpende prosess på å identifisere og håndtere risikoaspekter, mens resultater for alle risikoområder blir fremlagt styret for behandling gjennom risiko rapportering hvert kvartal.

Det er konsernsjef som har ansvaret for gjennomføring av ORSA prosessen i selskapet med støtte fra Risk Manager.

3.4 Internkontrollsystemet

Selskapet har etablert en risikokontroll- og compliance funksjon underlagt konsernsjefen. Funksjonen har ansvaret for å overvåke, identifisere og rapporterer risiko i forsikringsselskapet. Funksjonen skal rapportere til styret kvartalsvis status på eksponering i forhold til rammer.

For alle overordnede stillinger i selskapet er det utarbeidet stillingsinstrukser. Disse sikrer at det for alle risikoområder finnes en ansvarlig leder. Fullmakter på alle nivåer, hjemlet i styrevedtatt bevilgningsreglement, sikrer risikobegrensning.

Dersom det er brudd på styrevedtatte rammer skal funksjonen vurdere om det er behov for umiddelbar rapportering. Rapporteringen av brudd skal uansett følges av en årsaksforklaring og vurdering av eventuelle tiltak.

3.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisor v/EY har en årlig revidering av beregninger og metodikk for kapitalkravberegningene.

Internrevisjonsfunksjonen gir styret og toppledelsen en uavhengig bekreftelse på kvalitet i risikostyringsprosessen. Ledelsen får en bekreftelse på at de kontrollprosesser som de bygger på for å avdekke, hindre eller korrigere risiko fungerer som forutsatt.

3.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til ekstern aktuar. Selskapet har det overordnet ansvar for å sikre at funksjonen leverer i henhold til eksterne og interne krav.

Aktuarens hovedansvar er tilknyttet beregninger av forsikringstekniske avsetninger på bransjenivå samt bistå med beregningskravene til Solvens II. Bransjeinndelingen har siden 2010 vært uendret med unntak av motorvognforsikring, som ble delt i trafikkforsikring og øvrige motorvognforsikringer.

Selskapet har utviklet et datavarehus, som samler statistikk fra alle bransjer og år. Datavarehuset gir grunnlag for kumulativ statistikk, og gir i dag datakilder for alle actuarielle beregninger. At det er en kilde for beregninger og rapporteringer medfører bedre kvalitet, mer effektiv dataflyt, og sikrere etterkontroll av aktuarens beregninger.

Aktuar foretar ingen kontroll av premie- og skadetall mot underliggende systemer.

Internrevisor foretar kontroll av arbeidet aktuaren utfører.

3.7 Utkontraktering

Selskapet har eksterne kvalitetsikrere som internrevisjon, skaderevisjon, aktuar og revisor som gir sine vurderinger av policyer, retningslinjer og/eller etterlevelse i praksis der hvor det er relevant for deres oppgave.

Uavhengige kontrollfunksjoner sikrer at selskapet etterlever eksterne og interne krav samt medfører at selskapets risikostyringssystem blir bekreftet i henhold til foretakets virksomhet.

Utkontrakterte funksjoner er lokalisert i samme land som foretaket.

3.8 Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet

Selskapet vurderer deres risikostyringssystem til å være tilfredsstillende gitt selskapet størrelse og kompleksitet.

4 Risikoprofil

4.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen til selskapet omfatter premie- og erstatningsrisiko for privatmarkedet i hovedsak. Næringssegmentet utgjøres av noen få boligblokker i bransjen brann/kombinert og utgjør under 1 % av premievolumet. Selskapets kunder er ansatte i jernbanedefinert virksomhet samt medlemmers barn og barnebarn. Dette anser selskapet å medføre en diversifisert kundegruppe både når det kommer til geografisk eksponering og heterogen kundemasse.

Selskapet har en korthalet risikoprofil i porteføljen da skader innenfor våre produkttyper utbetales kort tid etter at de har blitt innmeldt. I tillegg er det en lav etteranmelding. Over 90 % av skadeutbetalinger er utbetalt innen to år etter at skadesaken har blitt meldt.

Tabellen under viser at majoriteten av eksponeringen er mot Motorvogn og Brann/Kombinert forsikring. Sammen med reiseforsikring utgjør dette ca. 90% av selskapets sin totale skadeforsikringsportefølje.

Bransje	Antall avtaler	Bestandspremie	Skadeprosent
Motorvogn, Øvrige	118 116	278 687 820	77 %
Motorvogn, Trafikk	107 637	148 687 233	68 %
Brann/Kombinert	93 423	262 598 546	78 %
Naturskade	87 325	17 805 181	18 %
Reiseforsikring	56 857	32 608 761	103 %
Fritidsbåt	9 522	16 524 395	63 %
Advokatforsikring	1	4 055 400	105 %

Selskapet har et reassuranseprogram som er enkelt sammensatt av fire kontrakter. Tre XL-kontrakter og en fakulativ kontrakt. Med de inngåtte reassuranseavtaler vurderes det som svært lite sannsynlig at skadehendelser overstiger selskapets egne grenser slik de fremkommer i avtalene. Utover reassuranseprogrammet har selskapet etablert interne tegningsrestriksjoner som begrenser selskapets eksponering og risiko.

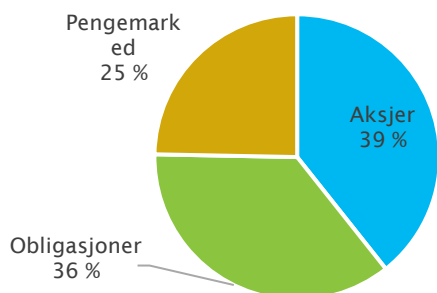
Aktuar har foretatt følsomhetsanalyse for å anslå usikkerheten i erstatningsavsetninger for de bransjer med tilstrekkelig statistisk datagrunnlag (privatkombinert, motorvogn, fritidsbåt, reise og ulykke). Videre har det blitt foretatt en vurdering i henhold til EIOPA-parameterne i standardformelen for forsikringselskap. Begge testene viser at usikkerheten er innenfor rimelige grenser, og treffer greit med parametere til EIOPA.

4.2 Markedsrisiko

Selskapet har satt ut forvaltningen til ekstern forvalter, som skal forvalte midler i samsvar med selskapets policy for markedsrisiko, nedfelt i konkrete forvaltningsmandater med hver forvalter. Dette sikrer selskapet tilgang til et profesjonelt miljø og kompetanse, innenfor forsikringselskapets definerte rammer og retningslinjer.

Eiendelene skal settes sammen slik at langsiktig avkastning maksimeres, på bakgrunn av selskapets evne til å bære finansiell risiko, samt i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Det har ikke vært endringer i eksponering i løpet av året utover det som følger av strategi for kapitalforvaltning i markedet. Nedenfor er det en oversikt over plasseringene i verdipapirporteføljen fordelt på aksjer, obligasjoner og pengemarked.



Aksjerisiko utgjør største risiko i selskapets markedsrisikomodel. Selskapet har også en betydelig risiko knyttet til valutarisiko ettersom omtrent halvparten av aksjeporteføljen er investert i det globale aksjemarkedet. Av aksjeporteføljen omfattes rundt 85 % type 1 som gjelder OECD aksjer.

Renterisiko består av obligasjonsporteføljen og pengemarked. Obligasjonsporteføljen består av ulike typer obligasjoner med hovedvekt på norske obligasjoner. Durasjonen på renteporteføljen er lav og sammenfaller bra med utbetalingsprofilen til selskapet. Internasjonale obligasjoner har den største rentefølsomheten.

Selskapet har en lav konsentrasjonsrisiko av finansielle eiendeler og hvor kun et engasjement ligger over terskelverdien i kapitalkravsmodellen.

Selskapet har en rebalanseringsstrategi i henhold til rammer som følger strategi for kapitalforvaltning i markedet. Risiko knyttet til aksjeporteføljen har blitt oppjustert som følge av at andelen aksjer i porteføljen har økt siden foregående år på bakgrunn av markedsutvikling og nye kapitaltilskudd.

Selskapet har en kontinuerlig dialog med forvalter og det er kort vei til avgjørelser. Det er en kontinuerlig overvåking av porteføljeutviklingene. Avkastning på porteføljen vurderes fortløpende mot forvalterens målsetning og andre indeksfond.

Markedsporteføljen er meget sensitiv for svingninger i markedet og det er blitt foretatt simuleringer som viser diverse fremtidige negative utfall i finansmarkedet. Det har blitt testet en rekke risikoreducerende tiltak som vil kunne begrense tapene. Enkelte tiltak er nedfelt som en del av management actions i ORSA-prosessen.

4.3 Motpartsrisiko

Selskapet er i hovedsak eksponert mot motpartsrisiko gjennom selskapets reassuranseprogram og naturskadepoolen. I tillegg er det motpartsrisiko knyttet til bankinnskudd og forfalte fordringer (kunder og formidlere).

Selskapets eget reassuranseprogram består av profesjonelle og solvente motparter med rating A eller bedre. Kvaliteten på reassurandørene vurderes fortløpende både gjennom megler og internt i selskapet. I tillegg består reassuranseprogrammet i naturskadepoolen også kun av reassurandører med rating A eller bedre. Selskapet har naturligvis mindre mandat i naturskadepoolen enn eget reassuranseprogram.

Selskapet måler motpartsrisiko i hovedsak ved å benytte kapitalkravsmodellen under Solvens II. Beregningene viser at reassuranseprogrammet er kapitalsparende der en betydelig andel av risikoen reduseres. Dersom en motpart ikke har evne til å betale for seg vil det kunne utgjøre store erstatninger som selskapet selv står ansvarlig for å dekke. Det er derfor viktig at selskapet til enhver tid har solvente og profesjonelle reassurandører.

Selskapets bankinnskudd er ved utgangen av 2016 fordelt på ni banker. Majoriteten av disse er tilknyttet banker med rating A eller bedre. Selskapet har også en andel knyttet mot ikke-ratede banker som får betydelig høyere risikofaktor under Solvens II.

Det har ikke vært endringer i styring og kontroll av risikoen i 2016.

4.4 Likviditetsrisiko

De siste årene har erstatningsutbetalingene vært på et stabilt nivå med svingninger i hovedsak innenfor +/- 20 %. Selskapets driftskostnader har vært stabilt fordelt over årene, men på bakgrunn av investeringer i nytt forsikringssystem har kostnadsprosenten gått noe opp de siste årene enn hva man kan forvente under normale omstendigheter. Dette er forventet å vedvare frem til 2018.

Selskapet har lagt om til individuelle hovedforfall som medfører at premieinntektene blir tilnærmet jevnt fordelt gjennom året og følgelig bidrar til en mer stabil tilførsel. Det foreligger ingen forpliktelser knyttet til forfall på lån, og med omtrent 6 måneders likviditet som kan brukes uten å gjøre endringer i porteføljen, og uten at det kommer inn nye premieinntekter, har selskapet liten risiko knyttet til likviditet.

I praksis vil selskapet ikke la det gå lengre perioder med null inntekter uten å gjøre tiltak for å forbedre likviditeten, for eksempel ved å selge ned obligasjons- og aksjeporteføljen.

Forholdet mellom eiendeler og forpliktelser er ikke optimalisert i forhold til likviditet, men gitt selskapets korthalede forsikringsportefølje er likviditetsrisikoen veldig lav.

4.5 Operasjonell risiko

Selskapet er eksponert for operasjonelle risikoer knyttet til daglige utfordringer som selskapets konsernledelse og øvrige ledere i organisasjonen må være seg bevisste.

For å opprettholde denne bevisstheten innhenter styret rapport etter Forskrift om risikostyring og internkontroll på årlig basis. I denne rapporteringen må ledere på ulike nivåer vurdere avdelingens og medarbeidernes status i forhold til å møte operasjonelle risikoer.

De vesentligste operasjonelle risikoer selskapet utsettes for:

- Manglende evne til å tilpasse et samfunn i stadig raskere endring
- Manglende / vilje til å opprettholde / videreutvikle nødvendig kompetanse i organisasjonen
- Opprettholdelse av den enkeltes integritet som ansatt i forsikring
- Brudd på retningslinjer og/eller vurdering ved tegning av forsikring, skade- og skadeavsetning
- Fraværende etterlevelse av selskapets rutiner og pålagte frister
- Generelle interne mislighold eller underslag
- Implementering av nytt forsikringssystem

Selskapet fokuserer på å redusere operasjonelle risiko gjennom selskapets elektroniske overvåkningssystem og vesentlige retningslinjer for alle ansatte blir revidert årlig. Årlig revidering gjennomføres også i selskapets elektroniske system for overvåking av kontrakter og avtaler som økonomisk forplikter virksomheten.

Gjennom de tiltak som er iverksatt og den overvåking som gjennomføres anser selskapet at det har god kontroll på de operasjonelle risikoer den utsettes for.

5 Solvens II – balansen

Nedenfor følger en oversikt over verdsettelsen av Solvens II-balansen og regnskapsbalansen ved skjema S.02.01. Det refereres til poster slik de fremkommer i S.02.01. Tabellen viser de postene som er verdsatt forskjellig.

Kode S.02.01	Type		Solvens II	Regnskap
R0030	Immaterielle eiendeler	E	5,4	31,2
R0040	Utsatt skattefordel	E	0,9	-
R0060	Eiendom og utstyr	E	27,4	24,5
R0360	Kundefordringer	E	96,9	256,6
R0510	Forsikringstekniske avsetninger	F	521,7	733,3
R0730	Andre FA	F	-	1,6
R0880	Andre avsetninger	F	70,9	36,9

5.1 Eiendeler

R0030: Immaterielle eiendeler

Forsikringssystemet verdsettes i regnskapsbalansen til 31,2 millioner kroner. I Solvens II skal immaterielle eiendeler verdsettes til null med mindre det kan vises at eiendelen kan selges separat og har en beregnet markedsverdi i samsvar med noterte markedspriser. Det er knyttet stor usikkerhet til videre salg av forsikringssystemet, og det foreligger ingen ekstern data som støtter et separat salg av dette. Vår vurdering er at investeringer knyttet til nytt forsikringssystem skal telles med i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 25,8 millioner kroner

R0040: Utsatt skattefordel

Per 31.12.2016 er den utsatte skattefordelen beregnet til å være i underkant av en million kroner. Dette beregnes ved å ta det potensielle underskuddet mellom Solvens II-balansen og regnskap.

Effekt på Solvens II-balansen: 0,9 millioner kroner

R0070: Investeringer

Selskapets investeringsportefølje består i hovedsak av investeringsfond fordelt i aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond. Forvaltningen av porteføljen er utkontraktert til ekstern forvalter, og midlene forvaltes i samsvar med selskapets markedsrisikopolisy. Det vurderes at investeringsfondet er verdivurdert i henhold til artikkel 75 i direktivet. Porteføljen verdivurderes ved hjelp av noterte markedspriser på aktive markeder for de samme eller tilsvarende eiendeler eller priser. Det er ikke foretatt endringer i verdsettelsen i overgang til Solvens II.

Selskapet har to plasseringer som ikke regelmessig omsettes på det finansielle markedet: Aksjeandeler knyttet eiendom som har en markedsverdi på 25,5 millioner kroner.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0070: Personallån

Selskapets personallån administreres av Jernbanepersonalets sparebank. Verdien av personallånene vurderes å være i henhold til artikkel 75.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0070: Kundefordringer

Kundefordringer i regnskapet består av både fakturert og ikke fakturert forfalt premie.

I Solvens II-balansen medregnes kun fakturert forfalt premie. I praksis er det en «ren forflytning» i balansen hvor deler av den uopptjente premien strykes mot forfalt premie som foreløpig ikke er fakturert.

Effekt på Solvens II-balansen: - 159,7 millioner kroner

5.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen nedenfor viser verdien av beste estimat og risikomargin for de aktuelle Solvens II-bransjene. Det foreligger ingen vesentlige endringer i metodikk siden forrige periode.

Bransje	Beste estimate (MNOK)	Risikomargin (MNOK)
1. Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	54,8	7,2
3. Yrkesskadeforsikringer (250)	0,4	0,1
4. Motorvognforsikringer/ Trafikk	94,1	8,9
5. Motorvognforsikringer/ Øvrige	148,3	14,0
7. Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	151,6	14,3
11. Assistansforsikringer	25,6	2,4

R0510: Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II omfatter beste estimat for premieavsetning og erstatningsavsetning i tillegg til risikomargin. Dette er splittet mellom skadeforsikring og helseforsikring. Følgende elementer forklarer forskjellen mellom Solvens II og regnskap:

- Premieavsetningen under Solvens II medfører en «forskyvning» i balansen på kundefordringer. I tillegg er avsetningene justert for fremtidig profitt på nåværende og fremtidige premier som faller innenfor kontraktens grense. Dette medfører en lavere premieavsetning under Solvens II. Forskjellen mellom Solvens II og regnskap utgjør 247,0 millioner kroner
- Erstatningsavsetningen er beregnet ved å fremskrive betalte og fastsatte trekanter ved bruk av diverse aktuarielle metoder. Dette er utført i henhold til beste estimat, og det foreligger ingen ekstra marginer i avsetningene. Forskjellen mellom Solvens II og regnskap utgjør 11,3 millioner kroner
- Risikomarginen er beregnet ved forenkling nr. 3. Verdien av risikomarginen er totalt 46,7 millioner kroner.
- De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II tar hensyn til alle inn- og utgående kontantstrømmer. Avsetningene er diskonterte og justert for inflasjon. Kostnader tilknyttet skadekostnadene inngår i verdsettelsen.

Effekt på Solvens II-balansen: 211,6 millioner kroner

R0730: Ande tekniske avsetninger

Sikkerhetsavsetningen utgjikk i 2016.

I regnskapet er det en avsetning for ikke avløpt risiko på 1,6 millioner kroner.

Effekt på Solvens II-balansen: 1,6 millioner kroner

5.3 Andre forpliktelser

R0780: Utsatt skatteforpliktelser

Overgangen fra opptjent egenkapital i regnskapet til ansvarlig kapital under Solvens II per 31.12.2016 medfører et underskudd. Det er derfor ingen utsatt skatteforpliktelse ved inngangen til 2017.

Utover det verdsettes utsatt skatteforpliktelse likt som i regnskapet.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 millioner kroner

R0780: Andre forpliktelser

Garantiordningen føres som en forpliktelse i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 34,0 millioner kroner

6 Kapitalstyring

Selskapets kapitalstyring er en kontinuerlig prosess som overordnet involverer Styret, ledelse, risiko- og økonomifunksjon. Det samarbeides tett med risikostyringsfunksjonen for å sikre at kapitalen styres i tråd med retningslinjer og fastsatt risikoappetitt.

Den løpende inntjeningen er et resultat av selskapets kundeaktivitet / driftsresultat og til en viss grad den finansielle risikotakingen. Det foretas kvartalsvis vurdering av alle vesentlige risikoområder inkludert kapitalbehovsberegninger. Gjennom ORSA prosessen beregnes økonomisk kapitalkrav og sammenlignes mot det regulatoriske, som sammen med mål for risikoappetitt gir grunnlag for styret og ledelsens kapitalstyring.

I ORSA prosessen gjennomføres også framoverskuende analyser og stress tester med grunnlag fra utarbeidet budsjett og prognoser. I tillegg til eksisterende risikoreduserende tiltak, som reassuranse, vurderes også andre mulige tiltak for å styrke kapitalen dersom behovet skulle oppstå.

6.1 Ansvarlig kapital (Own Funds)

Styret har vedtatt et internt mål som tilsier at selskapets ansvarlige kapital skal tilsvare en solvensmargin mot beregnet kapitalkrav under Solvens ii på minst 140 %.

Utviklingen av selskapets egenkapital følges tett ved flere prosesser der Styret, ledelse og økonomifunksjon har det overordnede ansvaret. Mål for vekst og egenkapital settes gjennom budsjettmøter, styremøter og lønnsomhetsmøter som inngår som en sentral del av selskapets kapitalstyring. Dette er definert i selskapets retningslinjer for risiko- og kapitalstyring.

Tabellen nedenfor viser selskapets ansvarlige kapital i millioner kroner fordelt i de ulike kapitalkvalitetsgruppene. I overkant av 94 % av kapitalen er klassifisert i kapitalgruppe 1. Resterende kapital ligger i kapitalgruppe 2 som alene er avsetning knyttet naturskadepoolen. Tilgjengeligheten av selskapets kapital er god.

Ansvarlig kapital per 31.12.2016	MNOK
Tier 1	1 532,9
Tier 2	92,2
Tier 3	-
Total	1 624,1

6.2 SCR og MCR

Tabellen nedenfor viser en oversikt (millioner kroner) over selskapets kapitalkrav per 31.12.2016 per risikomodul. Standardmetoden er benyttet for samtlige risikomoduler. MCR er beregnet til 25 % av SCR som utgjør 133,9 millioner kroner.

Kapitalkrav per 31.12.2016	SCR (MNOK)
Markedsrisiko	374,7
Motpartsrisiko	38,4
Livsforsikringsrisiko	-
Helseforsikringsrisiko	14,2
Skadeforsikringsrisiko	237,9
Immateriell risiko	-
Korrelasjonseffekt	-152,9
Primær SCR	512,4
Operasjonell risiko	23,4
Samlet kapitalkrav	535,8

Markedsrisiko

Aksjerisiko fremkommer som den største risikoen i kapitalkravsberegningen. Det medfører en høy valutarisiko ettersom majoriteten av aksjeporteføljen består av internasjonale aksjer. Spreadrisiko utgjør også en betydelig andel, men risikoen er redusert ved god rating og gjennomgående lav durasjon. Rente-, eiendom og konsentrasjonsrisiko utgjør en liten del av selskapets markedsrisiko.

Forsikringsrisiko

Premie- og erstatningsrisiko er den største risikoen i forsikringsrisikomodulen. Det foreligger ingen kvotekontrakter slik at selskapet har hele erstatningsansvaret helt til XL-kontraktene slår inn. En betydelig andel av katastroferisikoen er redusert gjennom selskapets reassuranseprogram. Avgangrisiko beregnes på grunnlag av fremtidig premieprofitt og utgjør en relativ liten andel av forsikringsrisikoen.

Totalt utgjør markedsrisiko og skadeforsikringsrisiko om lag 90 % av total risiko.

Motpartsrisiko

Den største motpartsrisikoen er risiko for at reassurandørene går i mislighold ved et eventuelt katastrofescenario.

7 Vedlegg

- S.02.01 – Balance Sheet
- S.05.01 – Premiums, claims and expenses
- S.17.01 – Technical Provisions
- S.23.01 – Own Funds
- S.25.01 – SCR
- S.28.01 – MCR

Balance sheet

S.02.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 19.05.2017 (Utkast) SFCR Vedlegg Year 2016

Fund number		
Assets	Solvency II value	Statutory accounts value
Goodwill		0
Deferred acquisition costs		0
Intangible assets	5 384 229	31 170 918
Deferred tax assets	865 341	0
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipment held for own use	27 385 573	24 520 473
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	1 940 383 805	1 940 383 805
Property (other than for own use)	0	0
Participations	0	0
Equities	100 780 760	100 780 760
Equities - listed	75 280 760	75 280 760
Equities - unlisted	25 500 000	25 500 000
Bonds	0	0
Government Bonds	0	0
Corporate Bonds	0	0
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Investment funds	1 804 758 080	1 804 758 080
Derivatives	0	0
Deposits other than cash equivalents	34 844 965	34 844 965
Other investments	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	0	0
Loans & mortgages	140 030 635	140 030 635
Loans on policies	0	0
Loans & mortgages to individuals	140 030 635	140 030 635
Other loans & mortgages	0	0
Reinsurance recoverables from:	0	0
Non-life and health similar to non-life	0	0
Non-life excluding health	0	0
Health similar to non-life	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	0	0
Insurance & intermediaries receivables	96 928 896	256 585 364
Reinsurance receivables	0	0
Receivables (trade, not insurance)	1 211 895	1 211 895
Own shares	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	123 628 488	123 628 488
Any other assets, not elsewhere shown	3 635 580	3 635 580
Total assets	2 339 454 443	2 521 167 158

Balance sheet

S.02.01

Liabilities	Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	521 738 065	733 300 756
Technical provisions – non-life (excluding health)	459 227 568	733 300 756
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	419 702 119	
Risk margin	39 525 449	
Technical provisions - health (similar to non-life)	62 510 497	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	55 292 430	
Risk margin	7 218 068	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	0	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	0	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0	0
TP calculated as a whole	0	
Best Estimate	0	
Risk margin	0	
Other technical provisions		1 600 000
Contingent liabilities	0	
Provisions other than technical provisions	0	0
Pension benefit obligations	53 655 666	53 655 666
Deposits from reinsurers	0	0
Deferred tax liabilities	40 365 595	40 365 595
Derivatives	0	0
Debts owed to credit institutions	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0	0
Insurance & intermediaries payables	1 474 945	1 474 945
Reinsurance payables	577 410	577 410
Payables (trade, not insurance)	26 588 590	26 588 590
Subordinated liabilities	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	0	0
Subordinated liabilities in BOF	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	70 922 000	36 876 000
Total liabilities	715 322 271	894 438 962
	Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	1 624 132 172	1 626 728 196

Own funds

S.23.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 19.05.2017 (Utkast) SFCR

Vedlegg Year 2016

Basic own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Surplus funds	0	0			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	1 531 947 172	1 531 947 172			
Subordinated liabilities	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	92 185 000	0	0	92 185 000	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 should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0
---	---

Deductions	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	1 624 132 172	1 531 947 172	0	92 185 000	0

Ancillary own funds	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Framework Directive	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Framework Directive	0			0	0
Supplementary members calls under Article 96(3) of the Framework Directive	0			0	
Supplementary members calls - other than under Article 96(3) of the Framework Directive	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0

Total available own funds to meet the SCR (solo)	1 624 132 172	1 531 947 172	0	92 185 000	0
Total available own funds to meet the MCR (solo)	1 624 132 172	1 531 947 172	0	92 185 000	

Total eligible own funds to meet the SCR	1 624 132 172	1 531 947 172	0	92 185 000	0
Total eligible own funds to meet the MCR	1 558 734 813	1 531 947 172	0	26 787 641	

SCR	535 752 815
MCR	133 938 204
Ratio of Eligible own funds to SCR	303,15%
Ratio of Eligible own funds to MCR	1 163,772%

Reconciliation reserve	Total
Excess of assets over liabilities	1 624 132 172
Own shares (included as assets on the balance sheet)	0
Forseeable dividends and distributions	0
Other basic own fund items	92 185 000
Restricted own fund items due to ring fencing	0
Reconciliation reserve	1 531 947 172
Expected profits	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	89 360 168
Total EPIFP	89 360 168

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula or Partial Internal Models

S.25.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 19.05.2017 (Utkast) 2016_Full_Year

Article 112		2: Regular reporting	
Ring Fenced Fund/Matching adjustment portfolio or remaining part			
Fund/Portfolio number			
Solvency Capital Requirement calculated using standard formula	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	374 694 770	374 694 770	0
Counterparty default risk	38 438 655	38 438 655	0
Life underwriting risk	0	0	0
Health underwriting risk	14 229 894	14 229 894	0
Non-life underwriting risk	237 853 361	237 853 361	0
Diversification	-152 873 842	-152 873 842	
Intangible asset risk	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	512 342 839	512 342 839	
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0		
Operational risk	23 409 976		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	535 752 815		
Capital add-on already set	0		
Solvency capital requirement	535 752 815		
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation			
Net future discretionary benefits	0		

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

S.28.01

Annual Solvency II reporting Solo (ARS) 19.05.2017 (Utkast) SFCR Vedlegg Year 2016

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
MCR non-life result	101 998 458		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling		54 848 685	37 787 087
Forsikring vedrørende inntektssikring		0	0
Arbeidsskadeforsikring		471 960	154 145
Motoransvarsforsikring		94 134 441	147 710 761
Annen motorforsikring		148 297 000	275 855 846
Sjø-, luftfarts- og transportforsikring		0	0
Brann og andre skader på eiendom		151 648 155	290 251 028
Alminnelig ansvarsforsikring		0	0
Kreditt- og kausjonsforsikring		0	0
Rettskjøpsforsikring		0	0
Assistanse		25 622 522	36 414 947
Diverse økonomiske tap		0	0
Ikkeproporsjonal helsegjensforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal ulykkesgjensforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjensforsikring		0	0
Ikkeproporsjonal eiendomsgjensforsikring		0	0
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
MCR life result	0		
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits		0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations		0	
Other life (re)insurance and health obligations		0	
Capital at risk for all life (re)insurance obligations			0
Overall MCR calculation		MCR components	
Linear MCR	101 998 458		
SCR	535 752 815		
MCR cap	241 088 767		
MCR floor	133 938 204		
Combined MCR	133 938 204		
Absolute floor of the MCR	33 411 000		
Minimum Capital Requirement	133 938 204		