



RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIELL STILLING  
(SFCR)

SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

2021

# INNHOLDSFORTEGNELSE

<b>SAMMENDRAG</b>	<b>3</b>
<b>A. VIRKSOMHET OG RESULTATER</b>	<b>3</b>
A.1 VIRKSOMHET	3
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	6
A.3 INVESTERINGSRESULTAT	7
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET	9
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER	9
<b>B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL</b>	<b>10</b>
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	10
B.2 KRAV TIL EGNETHET	12
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET	14
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET	16
B.5 INTERNREVISJONFUNKSJONEN	16
B.6 AKTUARFUNKSJONEN	16
B.7 UTKONTRAKTERING	16
<b>C. RISIKOPROFIL</b>	<b>18</b>
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	18
C.2 MARKEDSRISIKO	21
C.3 MOTPARTSRISIKO	23
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	23
C.5 OPERASJONELL RISIKO	24
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	24
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	24
<b>D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL</b>	<b>25</b>
D.1 EIENDELER	25
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	26
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER	29
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	29
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	29
<b>E. KAPITALSTYRING</b>	<b>30</b>
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	30
E.1.1 UTSATT SKATT	31
E.2 SOLVENS KAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	31
E.2.1 TAPSABSORBERENDE EVNE AV UTSATT SKATT	32
E.3 BRUK AV DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENS KAPITALKRAVET	32
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER	33
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENS KAPITALKRAVET	33
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	33
<b>F. VEDLEGG</b>	<b>34</b>

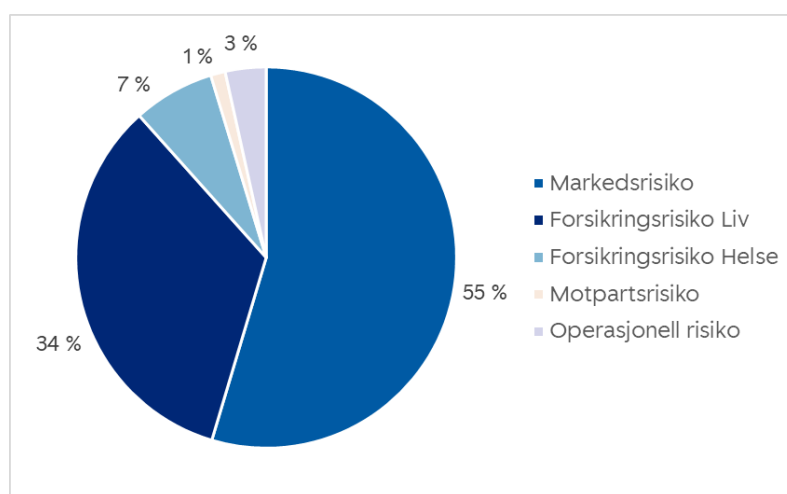
## SAMMENDRAG

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen. Selskapet understøtter strategien til SpareBank 1-bankene mot deres bedrifts- og privatkunder, samt LO-forbundene mot deres medlemmer og foreninger.

Selskapet oppnådde et totalresultat til eier før skatt på 894 mill. kroner i 2021. Forvaltningskapitalen økte gjennom året med 18,1 % til 87 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier for selskapets nåværende produkter økte med 15,3 % i forhold til i fjor.

Selskapets hovedprodukter er innskuddsbasert tjenstepensjon, kollektive uføredkninger samt private pensjons-spareprodukter. Selskapet har en markedsandel på 12,6 % innenfor bedriftsmarkedet.

Figur 1 nedenfor viser hvordan selskapets risiko var fordelt pr. 31.12.2021 beregnet etter det regulatoriske kapitalkravet under Solvens II.



Figur 1: Overordnet risikoprofil per 31.12.2021 beregnet etter Solvens II Pilar 1-krav. Tallene vises som netto kapitalkrav før eventuelle tapsabsorberende effekter av utsatt skatt.

Selskapet benytter standardmetoden i Solvens II til beregning av det regulatoriske kapitalkravet (Solvenskapitalkravet, SCR). Solvenskapitalkravet utgjorde 4.405 mill. kroner per 31.12.2021 og solvenskapitalen utgjorde 7.090 mill. kroner, tilsvarende en solvensmargin på 161 %. Selskapet fikk ingen effekt av overgangsreglene pr. 31.12.2021. Selskapet har et definert kapitalmål på intervallet mellom 140 – 160 % og er dermed rett over kapitalmål per 31.12.2021.

I selskapets ORSA-prosess foretar selskapet fremskrivninger av solvensmarginen, både for forventede scenarier samt for ulike stressscenarier. Fremskrivningene gjøres med en tidshorison på 5-10 år. I ORSA gjøres også vurderinger av om selskapet risiko er tilstrekkelig dekket av standardmetoden og om selskapets kapitalisering er tilpasset selskapets strategi. Selskapets ORSA-prosess er førende for å fastsette mål for kapitaliseringen. Selskapet har et mål om solvensmargin i intervallet på 140 – 160 %, og dette målet er ikke endret i 2021.

Styrets behandler årlig strategi og policydokumenter der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

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

## A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

### A.1 VIRKSOMHET

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen AS eies av SpareBank 1-bankene og LO. SpareBank 1 Forsikring AS understøtter strategien til SpareBank 1-bankene mot deres bedrifts- og privatkunder, samt LO mot deres medlemmer og foreninger. Hovedproduktene til selskapet er innskuddsbasert

## SpareBank 1 Forsikring AS | Rapport om solvens og finansiell stilling 2021 |

tjenestepensjon, kollektive uføredekninger samt private pensjonsspareprodukter. Pensjon har vært et eget strategisk satsningsområde siden 2016, og gjennomførte aktiviteter medfører at selskapet står godt rustet til å innfri strategien.

SpareBank 1 Forsikring AS har følgende strategiske satsningsområder:

- Best på vekst

SpareBank 1 Forsikring AS har hatt den sterkeste markedsandelsveksten målt i forfalte premier innenfor innskuddsbasert tjenestepensjon de siste 5-7 år. Også i markedet for privat pensjonssparing har selskapet en tydelig vekststrategi og har i lanseringsåret for egen pensjonskonto tatt en ledende posisjon i markedet for selvalgt egen pensjonskonto.

- Lønnsomhet

SpareBank 1 Forsikring AS skal skape verdier for eierne gjennom god underliggende lønnsomhet i produktporteføljen. Kostnadseffektiv drift skal sikres gjennom økt automatisering og digitalisering av prosesser. Selskapets lønnsomhet skal balanseres mot vekstmål og soliditet.

- Smart digital utvikling

SpareBank 1 Forsikring AS digitaliserer og automatiserer for å nå vekst- og lønnsomhetsmål. Selskapet skal lage løsninger som gir kundene en god opplevelse. Automatisering og digitalisering av driftsprosesser står sentralt i selskapets strategi.

- Kultur

I SpareBank 1 Forsikring AS er selskapets strategi godt kjent, de ansatte kjenner produktene som selges og forstår selskapets forretning. Gjennom kontinuering informasjonsdeling og utstrakt samspill og koordinering utvikles kompetanse og forbedring i arbeidsmetoder. Selskapet jobber aktivt med likestilling, mangfold og inkludering, og skal være en attraktiv arbeidsgiver og en arbeidsplass som medarbeiderne er glade i.

Overordnet skal strategien bidra til å innfri selskapets langsiktige ambisjon om å være attraktiv for kundene, eierbankene og LO.

SpareBank 1 Forsikring AS har hatt vekst i sine markedsandeler det siste året. I bedriftsmarkedet er markedsandelen 12,6 %, målt i brutto forfalte premier, mens selskapet i privatmarkedet er markedsleder med 23,3 %, målt i antall selvalgte egne pensjonskontoer, og nest største leverandør med 27,5 % av innbetalinger til IPS. Om lag 90 % av pensjonskapitalen som selskapet forvalter for sine kunder tilhører bedriftsmarkedet, hvor selskapet har hatt høyest relativ vekst i markedsandel de siste fem år. I tillegg til over 19.000 bedrifter med innskuddspensjon, har selskapet også en sterk posisjon i hybridpensjonsmarkedet med en markedsandel på 52 % målt i forsikringsforpliktelse.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 778 mill. kroner i 2021. SpareBank 1 Forsikring AS er 100 % eid av SpareBank 1 Gruppen AS. SpareBank 1 Gruppen AS hadde pr. 31. desember 2021 følgende eierstruktur:

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

Tabell 1: Eierstruktur SpareBank 1 Gruppen AS

## SpareBank 1 Forsikring AS | Rapport om solvens og finansiell stilling 2021 |

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for selskapets eksterne revisor samt tilsynsmyndighet er vist nedenfor.

Kontoradresse:  
SpareBank 1 Forsikring AS  
Torggata 2-4  
0181 Oslo  
Telefon: 915 09020

Ekstern revisor:  
KPMG AS Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo  
Telefon: 04063

Tilsynsmyndighet:  
Finanstilsynet  
Revierstedet 3  
0151 Oslo  
Telefon: 22 93 98 00

## A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

I 2021 ble resultat før fordeling<sup>1</sup> 1.953 mill. kroner. Kundene fikk tildelt 1.104 mill. kroner i endelig overskudd, og tilleggsavsetningene ble styrket med 302 mill. kroner. Resultat til eier før skatt og før avkastning på selskapets midler ble derfor 547 mill. kroner. I tillegg fikk eier 406 mill. kroner i avkastning på selskapets midler, samt at andre inntekter og kostnader til selskapet var minus 59 mill. kroner. Dermed ble totalt resultat til eier før skatt 894 mill. kroner.

### FORSIKRINGSINNTEKTER, FORSIKRINGSUTGIFTER OG FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 6.356 mill. kroner i 2021 mot 5.514 mill. kroner i 2020. Premieinntektene fra produkter med investeringsvalg økte med 12,4 % fra 2020 til 2021, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfaste forpliktelser økte med 8,7 %. Innenfor forsikring med investeringsvalg økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer med 30,5 %, mens inntektene fra individuelle kapitalforsikringer økte med 12,4 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 10.636 mill. kroner i 2021, mot 1.187 mill. kroner forrige år. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 8.416 mill. kroner, mot 1.363 mill. kroner forrige år. Økningen i til- og fraflytting skyldes aktiviteten i forbindelse med etablering av Egen pensjonskonto (EPK).

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.613 mill. kroner i 2021 mot 1.549 mill. kroner i 2020.

Erstatningsavsetningene for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller utgjorde 1.518 mill. kroner ved utgangen av 2021. Forrige år var tilsvarende beløp 1.479 mill. kroner.

Kontraktsfaste forpliktelser utgjorde 23.487 mill. kroner ved utgangen av 2021. Dette var 1.305 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Selskapet hadde 56.181 mill. kroner i forsikringsforpliktelser knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 43.585 mill. kroner året før. Dette tilsvarer en økning på 28,9 %.

### FORSIKRINGSRESULTAT – RESULTATANALYSE

BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP 2021						
MILL NOK	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente/pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
<b>Resultatregnskap:</b>						
Premieinntekter	460	682	15 844	-	-	16 986
Inntekter fra finansielle eiendeler	284	40	1 733	5	14	2 075
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	578	566	4 671	-	-	5 815
Andre forsikringsrelaterte inntekter	22	37	288	-	-	347
Erstatninger	-492	-282	-9 253	-1	-	-10 029
Endring i forsikringsmessige avsetninger	296	68	-588	36	-1	-189
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser-særskilt investeringsvalg	-818	-988	-10 840	-	-	-12 645
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-167	-33	-900	-	-	-1 100
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-73	-63	-573	-1	-	-710
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-3	-	-	-3
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>90</b>	<b>27</b>	<b>379</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>547</b>
Avkastning på selskapets midler	-	-	-	-	347	347
<b>Samlet til eier før skatt</b>	<b>90</b>	<b>27</b>	<b>379</b>	<b>39</b>	<b>360</b>	<b>894</b>

Tabell 2: Bransjefordelt resultatregnskap 2021

BRANSJEFORDELT RESULTATANALYSE 2021						
MILL NOK	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente/pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
<b>Resultatanalyse:</b>						
Risikoresultat	14	34	60	34	-	143
Administrasjonsresultat	3	-	203	1	-	205
Avkastningsresultat	241	26	1 276	4	13	1 561
Vederlag for rentegaranti	1	-	43	-	-	44
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>259</b>	<b>60</b>	<b>1 582</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>1 953</b>
Avsetning til/anvendelse av tilleggsavsetninger	-2	-	-299	-	-	-302
Midler tilført/overført kunder	-167	-33	-904	-	-	-1 104
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>90</b>	<b>27</b>	<b>379</b>	<b>39</b>	<b>13</b>	<b>547</b>
Avkastning på selskapets midler	-	-	-	-	347	347
<b>Samlet til eier før skatt</b>	<b>90</b>	<b>27</b>	<b>379</b>	<b>39</b>	<b>360</b>	<b>894</b>

<sup>1</sup> Summen av forsikringsporteføljenes risiko-, administrasjons- og avkastningsresultat i tillegg til vederlag for rentegaranti.

Tabell 3: Bransjefordelt resultatanalyse 2021

Netto risikoresultat utgjorde 143 mill. kroner i 2021, mot 71 mill. kroner for 2020. Hovedårsaken til det bedre resultatet var oppdaterte vurderinger knyttet til erstatningsavsetningene. Risikoresultatet til fripoliser ble 65 mill. kroner i 2021 mot 58 mill. kroner forrige år. I 2021 ble 32 mill. kroner av dette resultatet avsatt til risikoutjevningfondet. Av risikoresultat i kollektiv ytelsespensjon på 12 mill. kroner i 2021 ble 6 mill. kroner avsatt til risikoutjevningfondet. Forrige år var risikoresultatet i ytelsespensjon 4 mill. kroner.

Det er usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronapandemien vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reakivering). Det er foretatt ekstra avsetninger som tar høyde for noe økt uførhet og noe redusert reaktivering blant dagens uføre.

Det ble oppløst 270 mill. kroner av tidligere avsatt administrasjonsreserve i 2021. Administrasjonsresultatet, sett bort fra denne endringen, ble 61 mill. kroner svakere enn forrige år. Innføring av Egen Pensjonskonto (EPK) medførte lavere gebyrinntekter i andre halvår. Gebyrinntektene økte likevel med 6 % sammenlignet med året før, mens driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 16 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene fratrukket garantert avkastning) ble 1.561 mill. kroner, mot 5 mill. kroner året før.

Vederlaget for rentegarantien utgjorde 44 mill. kroner, mot 23 mill. kroner forrige år.

### A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Selskapet forvalter tre hovedporteføljer:

- Kollektivporteføljene
- Investeringsvalgporteføljen
- Selskapsporteføljen

For 2021 ble den samlede verdijusterte avkastningen for kollektivporteføljene 9,4 %, mot 4,6 % året før<sup>2</sup>. Dette tilsvarer en avkastning på 3.176 mill. kroner i 2021 mot 1.184 mill. kroner i 2020. Kursreguleringsfondet ble redusert med 70 mill. kroner til 2.736 mill. kroner, mens det året før økte med 480 mill. kroner.

Selskapsporteføljen ga en avkastning på 6,4 % eller 406 mill. kroner, opp fra 238 mill. kroner året før.

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

Tabell 6 viser avkastning i prosent for de ulike investeringsvalgporteføljene.

---

<sup>2</sup> Den verdijusterte avkastningen varierte mellom 4,4 % og 4,6 % i 2020. For 2021 endte den verdijusterte avkastningen på mellom 9,0 og 9,6 %. Porteføljene er sammensatt ulikt da de er tilpasset sine respektive forsikringsforpliktelser. Dette, samt ulik porteføljevekst, er årsaken til ulik avkastning.

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN

<i>Eiendeler i kollektiv-porteføljene 31.12.2021</i>	<i>Mill. kroner</i>	<i>Andel</i>	<i>Avkastning 2021</i>	<i>Avkastning 2020</i>
<i>Omløps-renter</i>	6.345	26 %	0,3 %	5,0 %
<i>Anleggs-obligasjoner</i>	8.155	33 %	2,9 %	1,8 %
<i>Eiendom</i>	6.063	25 %	23,9 %	- 1,8 %
<i>Aksjer</i>	3.788	16 %	20,1 %	18,0 %
<i>Annet</i>	0	0 %	3,0 %	
<i>Sum</i>	24.351		7,5 %	4,6 %

Tabell 4: Fordeling på aktivklasser og avkastning for kollektivporteføljene

SELKAPSPORTEFØLJEN

<i>Eiendeler i selskap-porteføljen 31.12.2021</i>	<i>Mill. kroner</i>	<i>Andel</i>	<i>Avkastning 2021</i>	<i>Avkastning 2020</i>
<i>Omløps-renter</i>	3 288	57 %	0,4 %	5,0 %
<i>Anleggs-obligasjoner</i>	1 181	20 %	3,1 %	1,5 %
<i>Eiendom</i>	1 303	22 %	21,2 %	3,2 %
<i>Aksjer</i>	0			
<i>Annet</i>	33	1 %		
<i>Sum</i>	5 802	100 %	6,4 %	3,4 %

Tabell 5: Fordeling på aktivklasser og avkastning for selskapsporteføljen



## INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Investeringsvalg	Midler per 31.12.2021 i mill. kroner	Brutto-avkastning 2021 (%)
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	20130,1	19,7
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	3004,9	14,6
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	9952,0	9,7
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	3295,8	4,9
SpareBank 1 Aktiv Renter	8978,4	0,2
SpareBank 1 Likviditet	521,4	0,7
SpareBank 1 Indeks Aksjer	3479,9	24,8
SpareBank 1 Indeks Offensiv 75	143,0	18,2
SpareBank 1 Indeks Moderat 50	404,4	11,9
SpareBank 1 Indeks Forsiktig 25	200,8	5,9
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	984,1	25,1
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	60,9	18,3
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	139,0	11,8
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	17,0	5,6
SpareBank 1 Svanemerket Renter	326,5	-0,3
SpareBank 1 ODIN Aktiv Aksjer	1599,4	26,6
SpareBank 1 ODIN Aktiv Offensiv 75	91,8	19,9
SpareBank 1 ODIN Aktiv Moderat 50	40,7	13,6
SpareBank 1 ODIN Aktiv Forsiktig 25	28,5	7,7
SpareBank 1 ODIN Aktiv Renter	523,1	2,2
Annet (Fritt fondsvalg)	2219,1	

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

#### A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

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

#### A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Årsrapporten for SpareBank 1 Forsikring AS gir en fullstendig oversikt over selskapets resultater i 2021.

## B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL

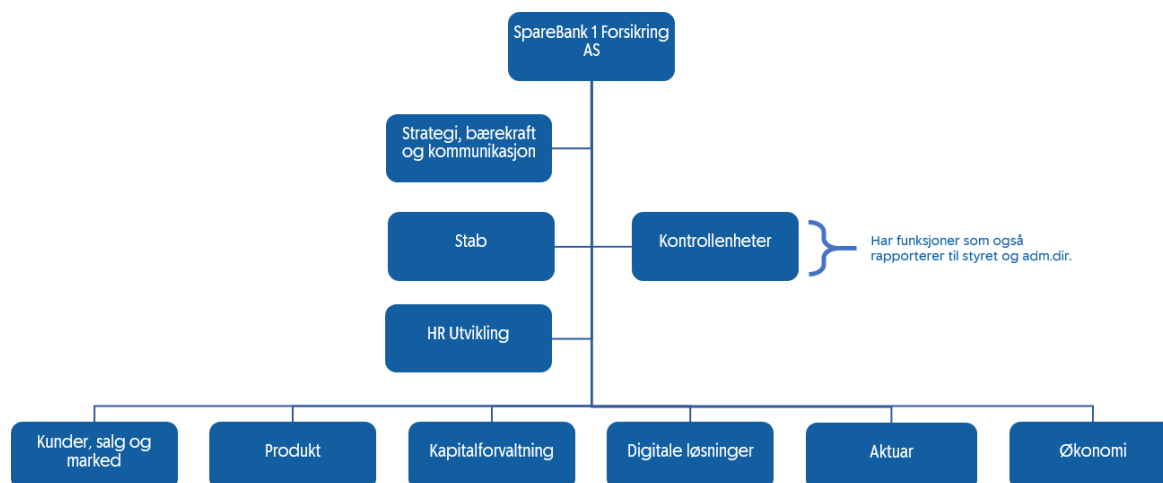
### B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

#### OVERORDNET SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS

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

#### ORGANISASJONSKART SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

Det er gjort noen omorganiseringer gjennom 2021 til 2022. Nedenfor vises ny organisering.



Figur 2: Organisasjonskart

#### STYRET

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

Selskapet har etablert kontrollfunksjoner i tråd med finansforetaksloven, bestående av aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen i andre linje og internrevisjonsfunksjonen i tredje linje. Kontrollfunksjonene i andre linje er uavhengige og er organisert direkte under administrerende direktør. Hver funksjon har direkte tilgang til styret uavhengig av øvrige rapporteringslinjer og organisasjonsform. Internrevisjonen er et uavhengig organ direkte underlagt styret.

#### ADMINISTRERENDE DIREKTØR

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

### RISIKOSTYINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for at selskapet har et hensiktsmessig og effektivt risikostyringssystem. Dette innebærer måling og vurdering av selskapets risikoprofil innenfor styrevedtatte og regulatoriske rammer. Risikostyringsfunksjonen arbeider systematisk og risikobasert, og rapporterer kvartalsvis status til ledelse og styret. Sammen med de øvrige kontrollfunksjonene inngår risikostyringsfunksjonen i selskapets modell med tre forsvarslinjer. Risikostyringsfunksjonens oppgaver er definert av styret i "Instruks for Risikostyringsfunksjonen". Risikostyringsfunksjonen er organisert slik at den er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver, og har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS. Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for å koordinere og utøve kontroll med selskapets risikostyringsaktiviteter og kjerneprosesser innenfor risikostyring, påse at det eksisterer prosesser for å identifisere fremtidige risikoer, videreutvikle rammeverk og system for risikostyring og gjennomføre og utvikle selskapets ORSA-prosess.

### COMPLIANCEFUNKSJONEN

Compliancefunksjonen inngår i selskapets modell med tre forsvarslinjer, og er plassert som en andrelinjefunksjon sammen med aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen. Compliancefunksjonens oppgaver er definert av styret i "Instruks for Compliancefunksjonen". I utøvelsen av oppgaver er compliancefunksjonen uavhengig av virksomhetsområdene i selskapet. Compliancefunksjonen har oppgaver knyttet til kontroll av selskapets etterlevelse, jevnlig vurderinger av etablerte rutiner og retningslinjer, og forebyggende råd og veiledning om selskapets forpliktelser knyttet til de rettslige rammebetingelsene som regulerer virksomheten. Compliancefunksjonen påser og bidrar til at selskapets interne kontrollsystemer og rutiner sikrer en forskriftsmessig, forsvarlig og effektiv drift. Gjennom stikkprøvekontroller, råd og veiledning bidrar compliancefunksjonen til å avdekke risikoområder som bør forbedres. Compliancefunksjonens aktiviteter og ressursallokering er vurdert ut fra en risikovurdering basert på risikoworkshops i selskapets ledergruppe, tidligere erfaringer og funn, internrevisjonens rapporter, lederbekreftelse og internkontrollgjennomgang. Compliancefunksjonen har møterett i alle sentrale beslutningsfora i selskapet. Compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse. Det utarbeides kvartalsvise rapporter som sendes til ledelsen og selskapets styre.

### AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarfunksjonen inngår i selskapets modell med tre forsvarslinjer og er plassert som en andrelinjefunksjon sammen med risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen. Aktuarfunksjonens oppgaver er definert av styret i "Instruks for Aktuarfunksjonen". I utøvelsen av sine daglige oppgaver er aktuarfunksjonen uavhengig av andre virksomhetsområder i selskapet. Aktuarfunksjonen har møterett i sentrale beslutningsfora i SpareBank 1 Forsikring AS.

Aktuarfunksjonen har ansvar for følgende hovedområder gitt i Solvens II-regelverket:

- Prosess for fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger til Solvens II-formål
- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikringer
- Uttale seg om selskapets reassuransprogram
- Bidra til en effektiv implementering av selskapets risikostyringssystem
- Aktuarfunksjonens rapport til styret og ledelse

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

Videre har selskapet etablerte komiteer, for å sikre betryggende prosesser knyttet til identifisering, måling og oppfølging av risiko:

### RISIKO- OG COMPLIANCEKOMITÉ

Risiko- og compliancekomiteén (RoCK) skal forberede fremlegg overfor selskapets styre innenfor risikorelaterte tema som påvirker selskapets risiko og kapitalisering. RoCK skal drøfte problemstillinger knyttet til risikostyring og sentrale risikoer for å sikre at selskapet har en effektiv, hensiktsmessig og enhetlig styring og kontroll av markeds-, motparts-, likviditets-, operasjonell- og forsikringsrisiko. RoCK har ansvaret for å drøfte risikostyringsstrategier, handlingsregler, balansestyring og kontrollaktiviteter, samt bidra til utveksling av informasjon knyttet til risikorelaterte tema i selskapet. Komiteen avholder månedlige møter, og alle vesentlige saker vedrørende risikostyring behandles i komiteen før sakene løftes til selskapets styre.

### RESERVERINGSKOMITÉ

Reserveringskomiteén er et forum hvor aktuarfunksjonen legger til rette for at selskapet har tilstrekkelig forståelse for nivået på avsetningene i regnskapet, og hvordan dette gjensidig påvirker andre deler av forsikringsvirksomheten.

Medlemmene av reserveringskomiteen skal bidra med kvalitativ informasjon fra sine respektive områder slik at aktuar kan ta hensyn til dette i sine modeller for reservering.

### BESLUTNINGSFORUM PRIS OG PRODUKT

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

Tiltak som krever involvering av ledergruppen i selskapet løftes inn til ledergruppen, mens tiltak som krever prosjektprioritering løftes til Prosjektprioriteringsforum. Det er også gitt føringer for hvilke saker som skal/bør styrebehandles.

### FORVALTNINGSFORUM

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

### EIENDOMSKOMITÉ

Eiendomskomiteen fatter beslutninger som angår selskapets investeringer innen eiendom. Komiteen fungerer som en besluttsende komité, men også som et møtepunkt for diskusjon, kompetanse- og informasjonsdeling.

### COMPLIANCEFORUM I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS MED DATTERSELSKAP

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

### GODTGJØRELSE

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

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

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

### VURDERING AV SYSTEMET FOR STYRING OG KONTROLL SETT I LYS AV PROPOSJONALITETSPRINSIPPET

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

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

## B.2 KRAV TIL EGNETHET

Selskapet følger styrevedtatte retningslinjer for egnethetsvurdering av personer som innehar sentrale funksjoner for å sikre at foretaket styres på en effektiv og profesjonell måte. Retningslinjen innbefatter også krav til egnethetsvurdering av ledelse og ansatte hos distributør. I retningslinjene for egnethet er det oppgitt hvem som er ansvarlig for å utføre egnethetsvurderingene for de ulike sentrale funksjonene. Det er videre beskrevet prosess og ansvarsfordeling for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging av egnethetsvurderinger.

Selskapets HR-funksjon er organisert i SpareBank 1 Gruppen AS og støtter valgkomiteén, styrets leder og administrerende direktør i arbeidet med egnethetsvurderinger av sentrale funksjoner som er oppgitt i retningslinjene. Følgende er HRs oppgaver:

- Forberede saker, herunder innhente relevant dokumentasjon til bruk i vurderingen av personers egnethet
- I forbindelse med ansettelse og valg av styremedlemmer mv innhente relevant dokumentasjon (skjema om egnethetskrav fra Finanstilsynet og politiattest som ikke er eldre enn 3 måneder)
- Sørgje for at egnethetsvurderingen av personer blir meldt til Finanstilsynet

- Sørge for å sende særskilt melding til Finanstilsynet for alle personer som skal egnethetsvurderes i tilfeller der de ikke lengre oppfyller kravene for egnethet. Meldingen skal inneholde informasjon om hvorfor personen er skiftet ut
- Oppbevare innhentet informasjon og vurderinger på forsvarlig måte i HR-systemet
- Foreta ny egnethetsvurdering hvert 4. år

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

Listen over egnethetsvurderte personer er oppdatert i 2021, og endringer er meldt til Finanstilsynet. Det er også gjennomført periodisk oppdatering av egnethetsvurderinger i tråd med regelverket.

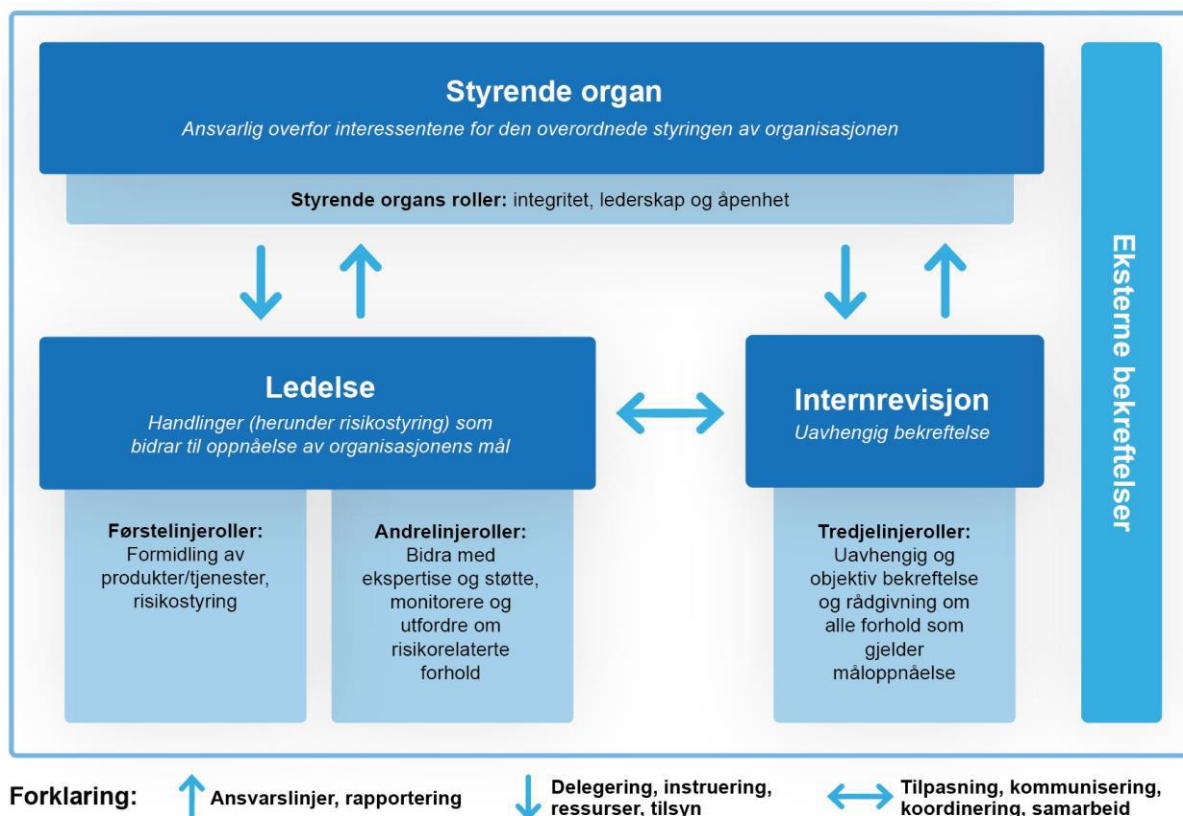
### B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

#### FORMÅL

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

#### SENTRALE ROLLER OG ANSVARSOMRÅDER

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



Figur 3: Rammeverk for risikostyring. Kilde: <https://iia.no/product/veileder-for-virksomhetsstyring/>

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

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

**Andre forsvarslinje:** Består av risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje eier ikke selv risiko og tar heller ingen forretningsmessige beslutninger. Andre forsvarslinje er derfor uavhengige og skal måle, overvåke og rapportere risiko på objektivt grunnlag, forestå en uavhengig vurdering av etterlevelse, samt utfordre hvordan risiko eies og forvaltes av førstelinje.

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

### RAMMEVERK FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Selskapets har en risiko- og kapitalstrategi som fastsetter selskapets holdninger til risikotakning, definerer eierskap til de enkelte risikoene og setter krav til oppfølging av risikoene. Risiko- og kapitalstrategien fastsetter selskapets kapitalmål og ønsket risikoprofil. Disse skal være i tråd med og understøtte gjennomføringen av selskapsstrategien. Prinsippene for hvordan risikostyringen skal gjennomføres følger av policy for risikostyring og internkontroll, og av policyer for de ulike risikoklassene. Risikostyringen skal skape bevissthet om risiko og sørge for at selskapets faktiske risikoeksponering er i tråd med rammeverket. Nedenfor beskrives prinsippene for risikostyring og internkontroll i selskapet.

#### Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

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

#### Prinsipper for løpende kontroll og styring av risiko

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

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

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

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

#### Prinsipper for internkontrollen

God risikostyring forutsetter god internkontroll. Internkontrollen skal sikre at selskapets prosesser fungerer etter hensikten og redusere spesielt operasjonell risiko. En forutsetning for god internkontroll er klar ansvarsfordeling og godt eierskap til prosessene. Kontrollmiljøet i selskapet omfatter menneskene i organisasjonen (deres individuelle egenskaper og integritet, verdigrunnlag og etikk), organiseringen av selskapet, ledelsesfilosofi og lederstil (eksempelvis dynamisk styring). Det er etablert et tydelig verdigrunnlag og etiske retningslinjer som kommuniseres i hele organisasjonen. Personalpolitikken gir informasjon om de forventninger som stilles til den enkelte ansatte når det gjelder integritet, etisk adferd og kompetanse. Det skal foreligge en oppdatert dokumentasjon over kontroll- og styringstiltak, med henvisning til eventuelle instruksjer, fullmakter og arbeidsbeskrivelser.

#### Rapportering

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

### Handlingsregler og beredskapsplan

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

### B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET

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

Selskapet gjennomfører årlig en egenvurdering av styring og kontroll i forbindelse med internkontrollprosessen. Det gjennomføres to ganger i året en risikokartlegging i ledergruppen, hvor fokuset er å identifisere og vurdere sentrale risikoer for de ulike enhetene og selskapet som helhet. På bakgrunn av gjennomgangen utarbeides relevante tiltak som følges opp løpende gjennom året. I tillegg gjøres en vurdering av administrativ risiko, som inkluderer det operative arbeidet med risikoidentifikasjon, risikovurdering, gapanalyse og tiltaksidentifisering. Vurderingene gjøres med særlig fokus på å avdekke svakheter i kontrollmiljøet, mangler i innarbeidede kontrolltiltak, mangler i kompetanse og sentrale IT-risikoer. Internkontrollen rapporteres hovedsakelig gjennom den årlige lederbekreftelsen, og det enkelte områdets arbeid med tiltak følges opp gjennom året av compliancefunksjonen.

Det gjennomføres også en kartlegging av kvaliteten i sentrale IT-prosesser. Formålet er å kartlegge hvorvidt selskapet oppfyller kravene i IKT-forskriften og personopplysningsloven med tilhørende forskrifter. Gjennomgangen baseres på COBITs beskrevne IT-prosesser og gjennomføres ved at de mest forretningskritiske systemer angis i rangert orden. Risikovurderingen gjennomføres basert på IT-systemenes tilstand samt etablerte kontrolltiltak rundt systemet. En vurdering av oppfyllelse av personopplysningslovens IKT-krav inngår i gjennomgangen.

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

### B.5 INTERNREVISJONFUNKSJONEN

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

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

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

### B.6 AKTUARFUNKSJONEN

For beskrivelse av aktuarfunksjonen vises det til punkt B1.

### B.7 UTKONTRAKTERING

Arbeidet med utkontraktering i SpareBank 1 Forsikring AS skal innrettes slik at myndighetenes krav og føringer ivaretas. I henhold til Finansforetaksloven skal kjernevirksomhet ikke utkontrakteres. Det skal gjøres en særskilt vurdering ved inngåelse av avtale om utkontraktering utenfor EØS når det gjelder landrisiko. Det skal ikke utkontrakteres til høyrisikoland. Med høyrisikoland menes land som har høy politisk og/eller økonomisk ustabilitet. I lys av Schrems II-dommen og retningslinjene fra EDPB, er selskapet i gang med å kartlegge alle inngåtte leverandøravtaler for mulige overføringer til land utenfor EØS, herunder fjerntilgang. Arbeidet omfatter også leverandørers underleverandører.

Følgende vil bidra til at SpareBank 1 Forsikring AS får en effektiv prosess for utkontraktering:

- Tydelig definerte ansvarsforhold og roller for all utkontraktert virksomhet, herunder inngåelse av nye utkontrakteringsavtaler og forvaltning/oppfølging av inngåtte utkontrakteringsavtaler



## SpareBank 1 Forsikring AS | Rapport om solvens og finansiell stilling 2021 |

- Skriftlige avtaler med leverandører som er tydelige når det gjelder ansvar og krav, muliggjør innsyn og kontroll, og sanksjoner i tilfelle brudd
- System for å påse at leverandører har etablert tilfredsstillende internkontrollsystemer og beredskapsplaner
- Rutiner for rapportering av nødvendig data fra leverandøren til SpareBank 1 Forsikring AS
- Etablerte prosesser for å følge opp og rapportere etterlevelsen av avtalen

Før inngåelse av nye utkontrakteringsavtaler skal det vurderes om prosessen eller funksjonen som er tenkt utkontraktert kan håndteres internt og om den utkontrakterte virksomheten er kritisk eller viktig, og om denne virksomheten er meldepliktig. Det skal påses at utkontrakteringen ikke er kjernevirksomhet, og det skal foretas en hensiktsmessig vurdering av leverandøren. Vurderingen skal inkludere en risikovurdering og en vurdering av om det foreligger interessekonflikter. Det må vurderes muligheter for terminering av avtalen med leverandøren.

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

Nedenstående tabell viser en oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester:

Utkontrakterte funksjoner/ Oppgaver	Jurisdiksjon	Tjenesten som leveres	Ansvarlig for oppfølging
Internrevisjon	Norge	Internrevisjonsfunksjonen	Styret med leder for Kontrollenhetene som kontaktpunkt
Fondsadministrasjon	Norge	Depotjenester, back- og middle office oppgaver	Leder Kapitalforvaltning
Pensjonsforvaltning	Norge	Drift og forvaltning av ytelsespensjon	Leder Produkt
Kjernesystem	Danmark	Drift og forvaltning av kjernesystem	Leder Digitale løsninger
IT-systemer, informasjonssikkerhet og fysisk sikkerhet	Norge	Drift av IT-systemer, informasjonssikkerhet og fysisk sikkerhet, administrasjon av PC- og kontorutstyr	Leder Digitale løsninger
Distribusjon, herunder gjennomføring av kundetiltak	Norge	Distribusjon av SpareBank 1 Forsikring AS sine produkter	Leder Kunder, salg og marked

Tabell 7: Oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester

## C.RISIKOPROFIL

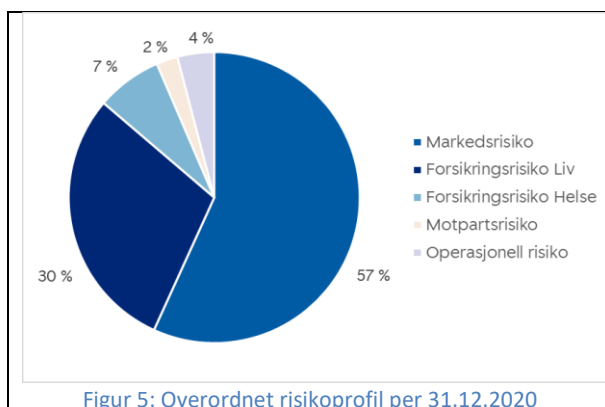
Kvantifiseringen av selskapets risiko er basert på standardformelen under Solvens II (Solvenskapitalkravet, SCR) samt på vurderingene som gjøres i ORSA-prosessen. Nedenfor vises de overordnede risikokategoriene i solvenskapitalkravet.



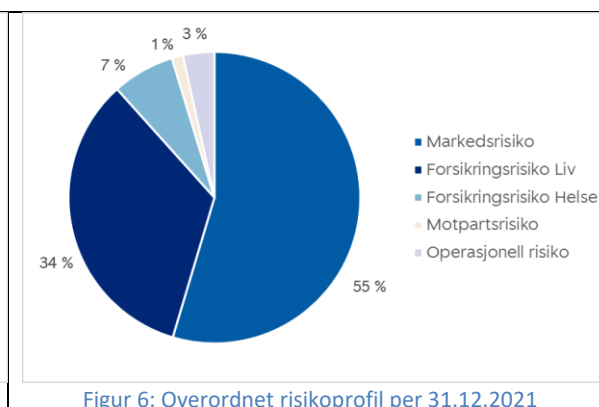
Figur 4: Overordnet risikokategorier i standardformelen under Solvens II

Solvenskapitalkravet per 31.12.2021 utgjorde 4.405 mill. kroner, mens tilgjengelig solvenskapital utgjorde 7.090 mill. kroner. Dette gir en dekningsprosent (solvensmargin) på 161 %. Per 31.12.2020 var solvensmarginen 241 %. Nedgangen i solvensmargin skyldes i stor grad at ansvarlig lånekapital ble redusert med 1.000 mill. kroner i desember 2021 ved innløsning av lånet, fordeling av resultatelementer og oppdaterte forutsetninger Selskapet fikk ingen effekt av overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.2021. Selskapet har et definert kapitalmål på intervallet mellom 140 – 160 % og er dermed rett over kapitalmål per 31.12.2021.

Figurene nedenfor viser hvordan selskapets beregnede risiko var fordelt pr. 31.12.2021 sammenlignet med fordelingen per 31.12.2020. Markedsrisiko utgjør den største risikoen for selskapet og er i hovedsak drevet av rentenivået og verdien av aksjer, eiendom og obligasjoner. Ca. 1/3 av selskapets forsikringsforpliktelser inneholder såkalte garanterte ytelser, der kundene er garantert en gitt avkastning. Rentenivået påvirker verdien av disse gjennom både diskonteringseffekt og ved verdsettelse av garantien. Ved lav avkastning fra eiendom, aksjer eller obligasjoner øker sannsynligheten for at selskapet må dekke inn avkastningsgarantien fra egenkapitalen. Selskapet hadde per 31.12.2021 betydelige bufferfond som avdekker mye av denne risikoen.



Figur 5: Overordnet risikoprofil per 31.12.2020



Figur 6: Overordnet risikoprofil per 31.12.2021

### C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Selskapet er eksponert for forsikringsrisiko gjennom de ulike forsikringsproduktene selskapet tilbyr. Forsikringsrisikoen er knyttet til livsforsikringsrisiko og helse- og livsforsikringsrisiko. Selskapet har retningslinjer for risikoutvelgelse både for bedrifts- og privatmarked knyttet til risikovurdering, risikoklassifisering, helsevurdering og beløpsgrenser på forsikringssum ved tegning. Under deler vi inn risikoen etter modulene under Solvens II.

#### FORSIKRINGSRISIKO LIV

Forsikringsrisiko liv omfatter de risikoene selskapet er eksponert for knyttet til livsforsikring. Underkategoriene er vist i figuren nedenfor og nærmere forklart i Tabell 8.

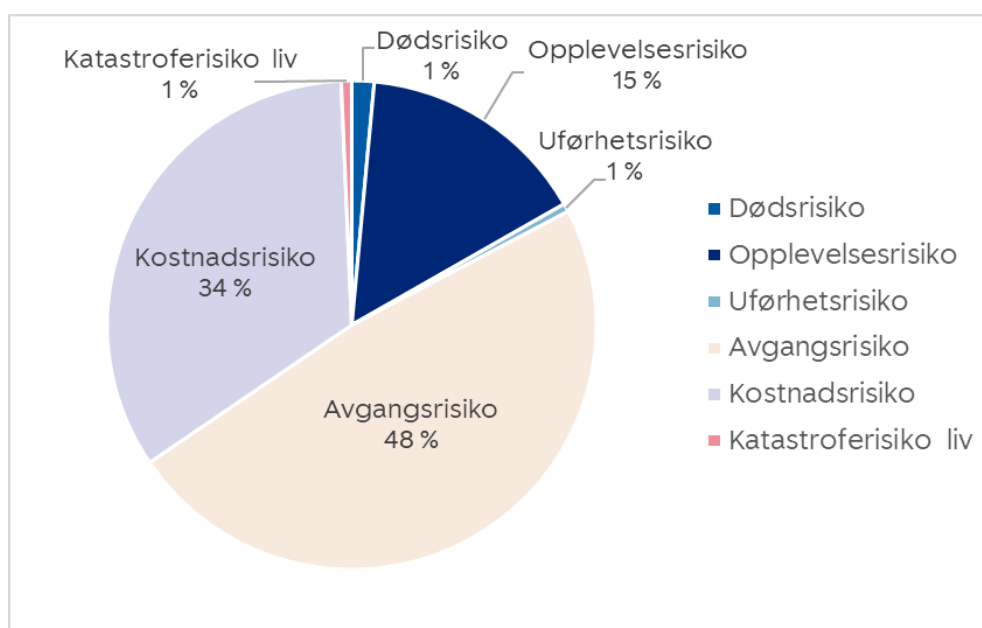


Figur 7: Forsikringsrisiko liv

Risikotype	Forklaring
Dødsrisiko	Risiko for at selskapet får flere dødsrisikoutbetalinger enn forutsatt.
Opplevelsesrisiko	Risiko for at selskapet må utbetale pensjoner over en lengre periode enn forutsatt.
Uførhetsrisiko	Risiko for at selskapet får høyere uføreutbetalinger enn forutsatt.
Kostnadsrisiko	Risikoen for tap knyttet til at kostnadene og inflasjonen blir høyere enn forutsatt
Avgangsrisiko	Risiko for at kunder avslutter eller innskrenker forsikringskontraktene i høyere takt enn antatt og at selskapet dermed får mindre fremtidig fortjeneste enn antatt.
Katastroferisiko	Risiko for tap fordi erstatninger knyttet til dødelighet, uførhet, ulykke eller sykdom øker som følge av en katastrofe knyttet til ulykke eller pandemi. Dersom mange av selskapets kunder med samlet høy forsikringsrisiko oppholder seg på samme sted, for eksempel i samme bygning, utgjør dette en konsentrasjonsrisiko.

Tabell 8: Risikotyper Forsikringsrisiko Liv

Under Forsikringsrisiko Liv utgjør avgangs- og kostnadsrisiko de største risikoene for selskapet. Figuren nedenfor viser fordelingen av typer forsikringsrisiko liv per 31.12.2021.



Figur 8: Forsikringsrisiko liv per 31.12.2021

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

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

**FORSIKRINGSRISIKO HELSE**

Forsikringsrisiko helse omfatter de risikoene selskapet er eksponert for knyttet til helseforsikring, som vist i figuren nedenfor.



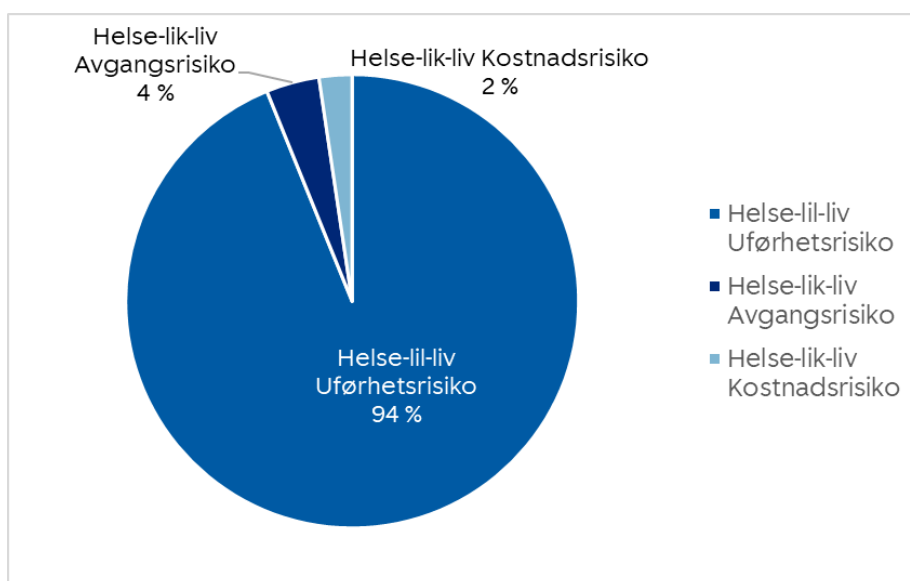
Figur 9: Risikokategorier Forsikringsrisiko Helse

I Tabell 9 gis en nærmere forklaring på de ulike risikotypene som hører til Forsikringsrisiko Helse.

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

Tabell 9: Risikotyper Forsikringsrisiko Helse

Under Helseforsikring-lik-liv utgjør uførhet den største risikoen. Fordelingen av helseforsikringsrisiko pr. element fremgår av Figur 10.



Figur 10: Forsikringsrisiko helse-lik-liv per 31.12.2021

Selskapets har fastsatt risikotoleransegrenser for forsikringsrisiko i risiko og kapitalstrategien og i policy for forsikringsrisiko.

#### RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

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

#### SENSITIVITETSANALYSE

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

Forsikringsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin per 31.12.2021	161 %
Driftskostnader 10 % opp	150 %

Tabell 10: Sensitiviteter forsikringsrisiko

## C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko består av risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, kredittmarginer (spread), valuta og eiendom. Underkategoriene er vist i Figur 11 nedenfor og nærmere forklart i Tabell 11



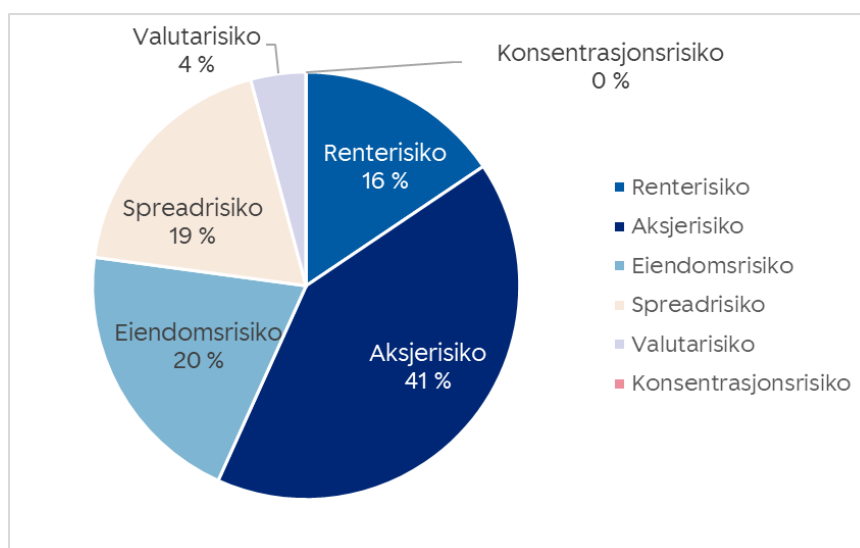
Figur 11: Risikokategorier Markedsrisiko

Tabellen nedenfor gir en beskrivelse av de ulike typene markedsrisiko:

Risikotype	Forklaring
Aksjerisiko	Aksjerisiko er risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond og private equity, samt derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende.
Renterisiko	Renterisiko defineres som endring i markedsverdier på selskapets investeringer i obligasjons- og sertifikatmarkedet samt selskapets forsikringsforpliktelser som følge av endring i markedsrentene.
Eiendomsrisiko	Eiendomsrisiko er risiko knyttet til endring i verdien på posisjoner i fast eiendom. Eventuelle plasseringer i eiendomsfond som ikke har et vesentlig innslag av lånefinansiering medregnes under vurderingen av eiendomsrisiko.
Kredittmarginrisiko (spreadrisiko)	Kredittmarginrisiko er risiko for endring i markedsverdi på selskapets investeringer i rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer.
Valutarisiko	Valutarisiko er risiko knyttet til endring i kursen mellom norske og utenlandske valutaer.
Konsentrasjonsrisiko	Risiko som følge av konsentrert eksponering mot enkeltinstrumenter og som medfører mindre diversifisering enn forutsatt i de øvrige kategoriene for risiko. Selskapet hadde ingen kapitalkrav for konsentrasjonsrisiko per 31.12.2021.

Tabell 11: Risikotyper markedsrisiko

Selskapet har en betydelig eksponering mot markedsrisiko. Figuren nedenfor viser prosentvis fordeling av selskapets markedsrisiko brutt ned på de ulike risikoelementene.



Figur 12: Markedsrisiko per 31.12.2021

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

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

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

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

#### FORSVARLIG KAPITALFORVALTNING

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

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

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

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

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

Styret fastsetter nominelle rammer for hver aktivaklasse og innenfor aktivaklassene. Rammene og investeringsstrategien sikrer dermed at investeringene har riktig profil og eksponering med tanke på kredittkvalitet, likviditet, prising, målbarhet med mer. Eksempelvis er det krav til hvor stor del av porteføljen som skal være plassert i Investment grade-rentepapirer, og hvor stor del som kan være plassert i såkalte High yield-rentepapirer som har noe høyere risiko og forventet avkastning.

Eksponeringen mot utenlandsk valuta i investeringsporteføljene er delvis valutasikret.

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

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

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

### RISIKOKONSENTRASJON

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

### RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

Det vesentligste av selskapets brutto valutaeksponering kan tilskrives utenlandske aksjer i investeringsvalgporteføljen og kollektivporteføljene. Selskapets valutaeksponering sikres ved hjelp av handel i valutaswapper og valutaterminer mot ulike motparter. Det anses ikke hensiktsmessig å valutasikre 100 % og valutasikringsgraden vil fremover reduseres.

### SENSITIVITETSANALYSE

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

Markedsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin pr. 31.12.2021	161 %
Volatilitet opp 30 % alle aktivaklasser	152 %
Rentekurve ned 50 bp	154 %
Kursreserver ned 1000 MNOK	144 %

Tabell 12: Sensitiviteter markedsrisiko

## C.3 MOTPARTSRISIKO

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

Selskapets motpartsrisiko stammer i fra inngåtte reassuransekontrakter, bankinnskudd, derivater og fordringer. For selskapet er motpartsrisiko fra fordringer og bankinnskudd de største motpartsrisikoene.

For å redusere motpartsrisiko er det satt rammer for inngåelse av reassuransekontrakter der valgt reassurandør ikke skal ha lavere offisiell rating enn A- og at risikoen skal spres på flere reassurandører. Rating sjekkes jevnlig.

## C.4 LIKVIDITETSRISIKO

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

I selskapets policy for likviditetsrisiko er rammer for saldo på bank og rammer for likviditetsbuffer gitt. Selskapets bankinnskudd (saldo) overvåkes av selskapets regnskapsavdeling. Rapporten inneholder likviditetsprognose og kontroll på rammer for saldo på bankkonto.

Selskapet har likviditetsrisiko knyttet til sikkerhetsstillelse for valutaterminkontrakter. Utvikling i likviditetsbufferen overvåkes i henhold til selskapets rammer.

Selskapet har en beredskapsplan som beskriver hvilke tiltak som skal iverksettes dersom kritiske situasjoner oppstår.

### FORTJENESTE I FREMTIDIGE PREMIER

Beregningsmetodikken for «Expected profits in future premiums» (EPIFP) er gitt av artikkel 260 i Solvens II-forordningen og uttrykker den delen av solvenskapitalen som stammer fra ikke enda innbetalte premier. Pr. 31.12.2021 var EPIFP 832 mill. kroner. Beløpet avhenger av nivået på de forsikringstekniske avsetningene etter Solvens II, og er følgelig sensitiv for blant annet endring i rentenivå samt fremtidige erstatninger.

## C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for verdiendringer som en følge av faktiske tap, inntruffet som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, svikt hos mennesker eller i systemer, eller eksterne hendelser.

Kapitalkravet for den operasjonelle risikoen beregnes under standardformelen basert på et volummål for premier og reserver. Selskapet har etablert en policy for styring og kontroll av operasjonell risiko som gir overordnede føringer for å sikre at selskapet har effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko. Selskapet har etablerte rutiner for internkontroll og organisering av virksomheten, herunder:

- Tydelige fullmakter
- En klar ansvarsfordeling
- Rutiner og retningslinjer for alle arbeidsprosesser
- Effektiv internkontroll i førstelinjje
- Effektivt system for rapportering av uønskede hendelser
- Tilfredsstillende opplæring av medarbeidere
- Tekniske reserveløsninger for IT-området
- Et solid juridisk avtaleverk
- En standardisert metode for identifisering av risikoer

Videre er det etablert et kontrollmiljø som omfatter internkontrollgjennomgang, risikoworkshops, rutiner for rapportering og oppfølging av uønskede hendelser samt et system for oppfølging av forbedringstiltak. Det foretas også en kartlegging av den operasjonelle risiko i forbindelse med oppfyllelse av IKT-forskriften. Dette gjøres gjennom en årlig COBIT-undersøkelse (Control Objectives for Information Technology).

## C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Gjennom selskapets ORSA-prosess identifiserer selskapet også risiko av mer strategisk og forretningsmessig karakter. Strategisk risiko er risiko for tap som følge av manglende evne til å implementere forretningsplaner, feilvalgte strategiske beslutninger, manglende allokering av ressurser, eller manglende tilpasninger av forretningen til endringer i markedet. Forretningsmessig risiko defineres som risiko for tap som følge av uventede endringer i juridiske rammebetingelser og endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold.

Strategisk og forretningsmessig risiko har stort fokus i selskapet og følges opp løpende. Dette innebærer å følge nøye med på utvikling i rammebetingelser og endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold.

Selskapet er ikke direkte berørt av klimarisiko på samme måte som skadeforsikringssselskap. Klimarelatert utvikling kan imidlertid få konsekvenser for mange sektorer, og kan dermed påvirke verdien av selskapets investeringer. Selskapet jobber med å øke kunnskapen og bevisstheten rundt klima som finansiell risiko. Innenfor kapitalforvaltning vurderes klimarisiko kontinuerlig, og temaet tas opp med forvaltere både på porteføljnivå og ned på enkeltelskaper.

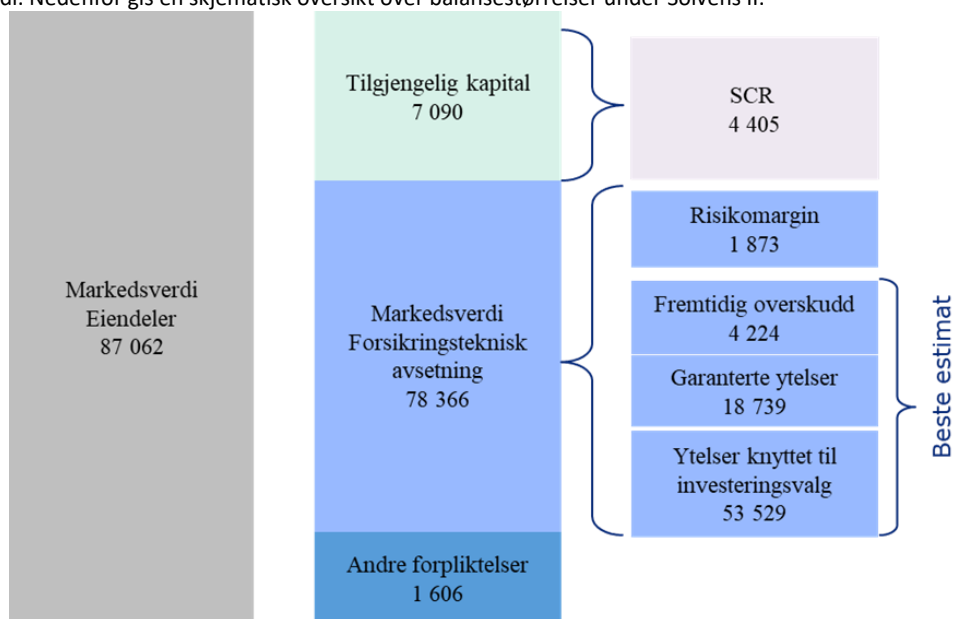
## C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Selskapet har ingen annen vesentlig eller relevant informasjon om selskapets risikoprofil enn det som fremkommer ovenfor.



## D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

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



Figur 13: Balansestørrelser verdsatt for solvensformål<sup>3</sup>

### D.1 EIENDELER

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

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

Nedenfor vises en oversikt over forskjellene i verdsettelsene.

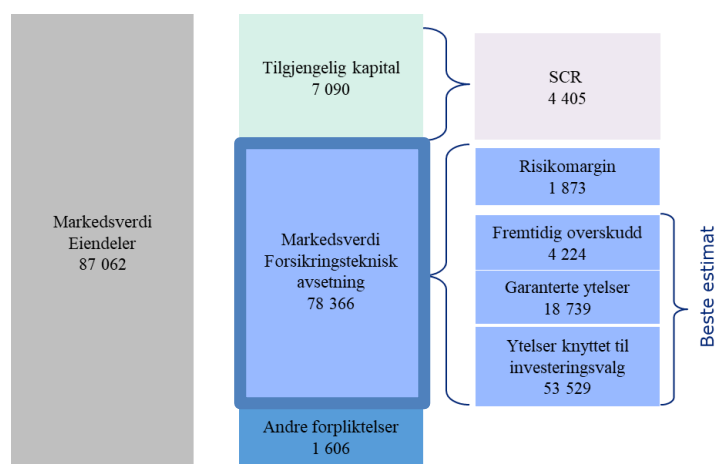
Eiendeler per 31.12.2021	Solvens II verdi	Regnskapsmessig verdi	Differanse
Immaterielle eiendeler	-	71	-71
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	-	-	-
Eiendom (annet enn til eget bruk)	7 324	7 324	-
Aksjer - børsnoterte	-	-	-
Aksjer - ikke børsnoterte	2	2	-
Obligasjoner	14 351	14 045	305
Verdipapirfond mv.	7 574	7 574	-
Derivater	103	93	10
Andre investeringer	180	180	-
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	56 184	56 380	-196
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	7	7	-
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	1	1	-
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	45	45	-

<sup>3</sup> Ansvarlig lån inngår i Tilgjengelig kapital

Ikke forsikringsrelaterte fordringer	103	103	-
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	743	743	-
Konter og kontantekvivalenter	385	385	-
Øvrige eiendeler	59	59	-
<b>Sum</b>	<b>87 062</b>	<b>87 013</b>	<b>48</b>

Tabell 13: Eiendeler, Solvens II verdier sammenlignet med regnskapsførte verdier

## D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER



Figur 14: Forsikringstekniske avsetninger

Per 31.12.2021 var forsikringstekniske avsetninger i regnskapet på 79.668 mill. kroner. Under solvens II settes forsikringstekniske avsetninger til markedsverdi, og var per 31.12.2021 på 78.366 mill. kroner. Forskjellen mellom regnskapsavsetningene og solvens II-avsetningene genererer et «kapitalbidrag» for tilgjengelig kapital under Solvens II på 1.302 mill. kroner. Selskapets totale tilgjengelige kapital var på 7.090 mill. kroner.

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

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

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

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

Segment under solvens II	Beste Estimert	Risikomargin	Forsikringsteknisk avsetning (Beste Estimert + risikomargin)
Livsforsikring (ekskl. kontrakter med inv.valg og helseforsikring)	20 821	832	21 653
Livsforsikring (Kontrakter med investeringsvalg)	53 529	957	54 487
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	2 142	84	2 226
Sum	76 493	1 873	78 366

Tabell 14: Beste estimert og risikomargin per 31.12.2021

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

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

#### SENTRALE FORUTSETNINGER I BESTE ESTIMERT

##### Driftskostnader

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

##### Avgang

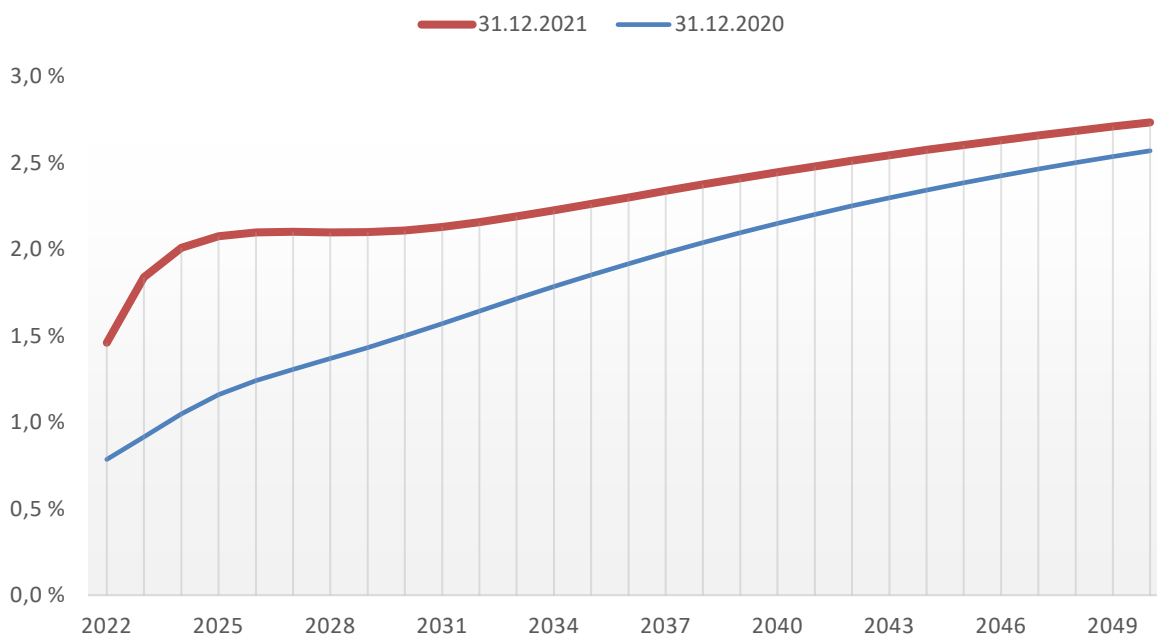
Avgang vil påvirke hvor mye av fremtidig underskudd/overskudd som skal medregnes som tilgjengelig kapital. I hovedsak er avgangforutsetning satt basert på egne erfaringer eller prognoser.

##### Gebyr for pensjonskapitalbevis ved innføring av egen pensjonskonto

Gebyrinntektene er av vesentlig betydning for beregningen av beste estimert. For egen pensjonskonto benyttes gjeldende gebyrer. For pensjonskapitalbevis legges det til grunn tre scenarioer for 2022, som reduserer nivået i forhold til dagens nivå. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til gebyrnivået etter innføring av egen pensjonskonto og det er naturlig at disse forutsetninger følges tett.

##### Rentekurve og diskontering

Rentekurven er gitt av EIOPA. Lav rentekurve øker forsikringstekniske avsetninger for produkter med garanterte ytelser siden diskonteringen av fremtidige kontantstrømmer blir lavere. Nivået på rentekurven påvirker også opsjonselementet i den garanterte ytelsen. Selskapet benytter EIOPAs volatilitetsjusterte rentekurve. Effekten av volatilitetsjustering er omtalt i avsnittet om permanent tiltak - volatilitetsjustert rentekurve.



Figur 15: Volatilitetsjustert rentekurve pr. 31.12.2020 og 31.12.2021 gitt av EIOPA

#### Rentemodell, volatiliteter og korrelasjoner

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

#### Ledeshandlinger

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

#### Kontraktens grense

Kontraktens grense er gitt av regelverket. Kontraktens grense bestemmer hvilke fremtidige premier som inngår ved verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen. Hovedregelen er at dersom selskapet har en ensidig rett til å avslutte kontrakten, avvise premier eller endre premier eller ytelser slik at de fullt ut reflekterer kontraktens risiko, så inngår ikke disse fremtidige premiene i verdsettelsen. Dersom selskapet derimot ikke står fritt til å endre premier eller deknings skal de fremtidige premiene medregnes.

#### Risikomargin

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

#### Permanente tiltak og overgangsregler

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

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

Selskapet har ikke benyttet overgangsregelen for redusert aksjesjokk ved beregningen pr. 31.12.2021. Overgangsregelen for rentekurven og matching-justering er ikke relevant for norske (livs)forsikringsforetak.

#### Permanente tiltak – volatilitetsjustert rentekurve

Som et permanent tiltak åpner regelverket for at selskapene kan bruke en volatilitetsjustert rentekurve, som ligger noe høyere enn den risikofrie rentekurven pr. 31.12.2021. Selskapet har benyttet den volatilitetsjusterte rentekurven i beregningen per 31.12.2021. Tabellen nedenfor viser solvensmarginen beregnet med og uten volatilitetsjustering.

Solvensmargin per 31.12.2021	Med VA	Uten VA
Tilgjengelig kapital	7 090	6 894
SCR	4 405	4 610
<b>Solvensmargin</b>	<b>161 %</b>	<b>150 %</b>

Tabell 15: Solvensmargin med volatilitetsjustert og ikke-volatilitetsjustert rentekurve per 31.12.2021

#### Overgangsregel – tilpasning forsikringstekniske avsetninger

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

I forskrift til finansforetaksloven kan overgangsregelen kun benyttes dersom selskapets samlede avsetninger er høyere i Solvens II enn i dagens regelverk. Dette var ikke tilfellet for selskapet pr. 31.12.2021. Selskapet er dermed i en posisjon der overgangsregelen ikke har noen effekt.

### D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

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

### D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

Selskapet benytter ingen alternative verdsettingsmetoder.

### D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

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

## E. KAPITALSTYRING

Selskapet har etablert et internt fastsatt mål for solvensmargin etter Solvens II, hvor kapitalmålet er definert som intervallet 140 % - 160 %, beregnet etter standardmetoden. Solvensmarginen var 161 % ved utgangen av 2021.

Gjennom selskapets ORSA-prosess foretar selskapet fremskrivninger av kapitalbehov, både for normale eller forventede scenarier, og for ulike stressscenarier. Fremskrivningene gjøres med tidshorison på 5-10 år. Selskapets ORSA-prosess er førende i forhold til å fastsette mål for kapitaliseringen samt å identifisere behov for tiltak.

### E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Selskapets tilgjengelige kapital er 7.090 mill. kroner pr. 31.12.2021, ned fra 7.281 mill. kroner året før. Tier 1 kapital utgjør 6.876 mill. kroner, mens 214 mill. kroner utgjøres av Tier 2 kapital.

Tilgjengelig kapital per 31.12.2021 (Mill. kr.)	Tier 1	Tier 2	Tier 3	SUM
Innskutt og opptjent egenkapital	5 723	214		5 937
Ansvarlig lånekapital		-		-
<b>Sum kapital før justeringer</b>	<b>5 723</b>	<b>214</b>	-	<b>5 937</b>
Effekt eiendeler – merverdi HTF inkl. derivater	305			305
Effekt eiendeler - immaterielle eiendeler	-71			-71
Effekt eiendeler – gjenforsikring	0			0
Effekt fors. tekn. avs. (kapitalbidrag)	1 302			1 302
Effekt utsatt skatt	-384			-384
<b>Tilgjengelig kapital</b>	<b>6 876</b>	<b>214</b>	-	<b>7 090</b>

Tabell 16: Tilgjengelig kapital fordelt per kapitalklasse

Tilgjengelig kapital (Mill. kr.)	2021	2020	Endring
Innskutt og opptjent egenkapital	5 937	5 159	778
Ansvarlig lånekapital		1 000	-1 000
<b>Sum kapital før justeringer</b>	<b>5 937</b>	<b>6 159</b>	<b>-222</b>
Effekt eiendeler – merverdi HTF inkl. derivater	305	740	-435
Effekt eiendeler - immaterielle eiendeler	-71	-71	0
Effekt eiendeler – gjenforsikring	0	-0	0
Effekt fors. tekn. avs. (kapitalbidrag)	1 302	828	474
Effekt utsatt skatt	-384	-374	-10
<b>Tilgjengelig kapital</b>	<b>7 090</b>	<b>7 281</b>	<b>-191</b>

Tabell 17: Endring tilgjengelig kapital 2020-2021.

### E.1.1 UTSATT SKATT

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

Selskapet har ingen utsatt skattefordel i Solvens II-balansen, kun utsatt skatteforpliktelse. Den totale utsatte skatteforpliktelsen er 731 mill. kroner, hvorav 384 mill. kroner er inkludert som følge av annen verddivurdering av eiendeler og forpliktelser under Solvens II.

### E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

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

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

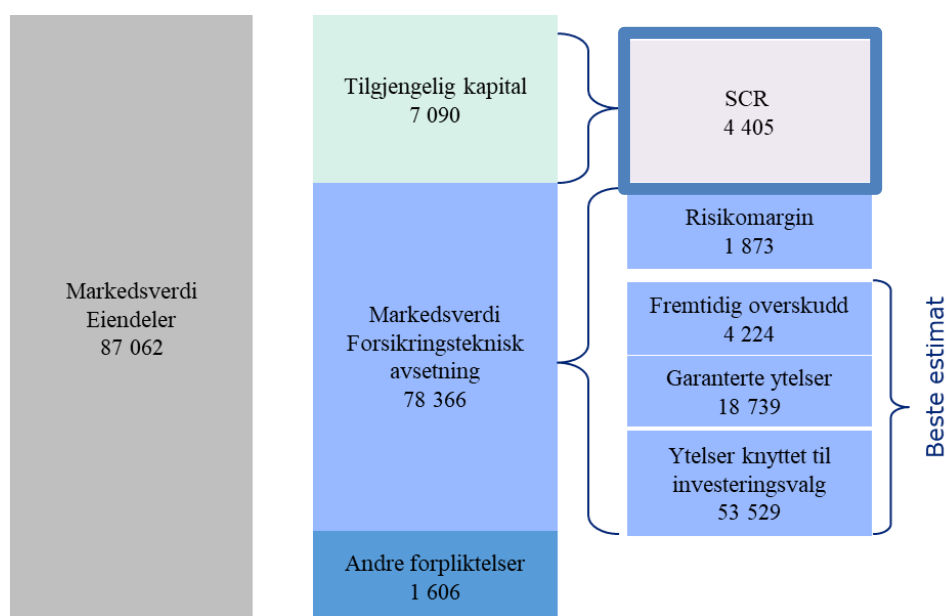
Ved brudd på MCR vil selskapet bli fratatt konsesjonen dersom Finanstilsynet anser at planen for å oppfylle kravet ikke er tilfredsstillende, eller selskapet ikke møter kravet i løpet av tre måneder.

#### MINIMUMSKAPITALKRAV

Minimumskapitalkravet til selskapet er på 1.101 mill. kroner pr. 31.12.2021, økt fra 850 mill. kroner året før. Minimum 80 % av minimumskapitalkravet skal bestå av Tier 1 kapital, tilsvarende 881 mill. kroner per 31.12.2021.

#### SOLVENSKAPITALKRAV (SCR)

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



Figur 16: Solvenskapitalkrav

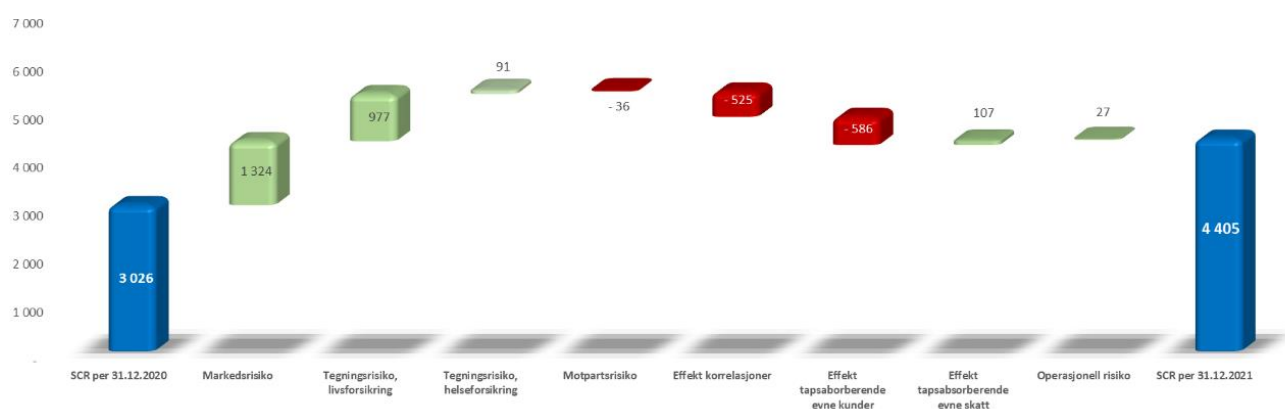
Som omtalt i kapittel C, viser beregning pr. 31.12.2021 at selskapet har et samlet solvenskapitalkrav på 4.405 mill. kroner, opp fra 3.026 mill. kroner fra året før. Solvenskapitalkravet er hensyntatt diversifisering, tapsabsorberende evne for forsikringstekniske avsetninger (effekt av overskuddsdeling) og effekten av utsatt skatt.

Nedenfor fremkommer en dekomponering av hvordan SCR endrer seg fra forrige rapporteringstidspunkt, 31.12.2020.

Solvenskapitalkrav mill. kr.	2021	2020	Endring
Markedsrisiko	7 680	5 019	2 661
Tegningsrisiko, livsforsikring	4 206	2 254	1 952
Tegningsrisiko, helseforsikring	552	378	174
Motpartsrisiko	87	118	-31
Diversifisering	-4 537	-1 611	-2 926
Effekt tapsabsorberende evne kunder	-3 082	-2 496	-586
Effekt tapsabsorberende evne skatt	-731	-839	108
Operasjonell risiko	230	203	27
<b>SCR</b>	<b>4 405</b>	<b>3 026</b>	<b>1 379</b>

Tabell 18: Endring SCR 2020-2021.

Figur 17 viser en dekomponering av SCR endringene fra 2020 til 2021.



Figur 17: Solvenskapitalkrav endring pr. risikosegment

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

### E.2.1 Tapsabsorberende evne av utsatt skatt

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere tapsabsorberende evne av utsatt skattefordel (eiendeler knyttet til utsatt skatt) ved beregning av kapitalkravene. Dersom man i stressene som ligger til grunn for kapitalkravet fører økte utsatte skattefordeler på balansen må man sannsynliggjøre at man innen rimelig tid vil kunne utnytte seg av skattefordelene. Selskapet benytter kun mulig nedskrivning av utsatt skatteforpliktelse (731 mill. kroner. i SII-balansen) som tapsabsorberende evne og benytter derfor ikke antagelser om utsatt skattefordel i nedgangsscenarioene.

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

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.



#### **E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER**

Selskapet benytter standardformelen til beregning av kapitalkrav under Solvens II.

#### **E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET**

Selskapet har en solvensmargin på 161 % pr. 31.12.2021, mens minimumsmarginen er 644 %. Selskapet har overholdt krav til minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele perioden.

#### **E.6 ANDRE OPPLYSNINGER**

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

## F. VEDLEGG

### F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA

(BELØP I NOK 1.000)

LISTE OVER SKJEMA:

- S.02.01.02 - Balance sheet
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.22.01.21 - Impact of long term guarantees measures and transitionals
- S.23.01.01 - Own Funds
- S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

## S.02.01.02 - BALANCE SHEET

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
R0030	Intangible assets	
R0040	Deferred tax assets	
R0050	Pension benefit surplus	
R0060	Property, plant & equipment held for own use	
R0070	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	30.275.770
R0080	<i>Property (other than for own use)</i>	
R0090	<i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	7.324.114
R0100	<i>Equities</i>	1.712
R0110	<i>Equities - listed</i>	
R0120	<i>Equities - unlisted</i>	1.712
R0130	<i>Bonds</i>	14.350.673
R0140	<i>Government Bonds</i>	1.960.794
R0150	<i>Corporate Bonds</i>	12.389.879
R0160	<i>Structured notes</i>	
R0170	<i>Collateralised securities</i>	
R0180	<i>Collective Investments Undertakings</i>	7.573.649
R0190	<i>Derivatives</i>	103.033
R0200	<i>Deposits other than cash equivalents</i>	742.798
R0210	<i>Other investments</i>	179.791
R0220	Assets held for index-linked and unit-linked contracts	56.183.876
R0230	Loans and mortgages	0
R0240	<i>Loans on policies</i>	
R0250	<i>Loans and mortgages to individuals</i>	
R0260	<i>Other loans and mortgages</i>	
R0270	Reinsurance recoverables from:	7.399
R0280	<i>Non-life and health similar to non-life</i>	0
R0290	<i>Non-life excluding health</i>	
R0300	<i>Health similar to non-life</i>	
R0310	<i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	7.399
R0320	<i>Health similar to life</i>	7.399
R0330	<i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	0
R0340	<i>Life index-linked and unit-linked</i>	0
R0350	Deposits to cedants	
R0360	Insurance and intermediaries receivables	45.494
R0370	Reinsurance receivables	869
R0380	Receivables (trade, not insurance)	103.426
R0390	Own shares (held directly)	
R0400	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410	Cash and cash equivalents	385.130
R0420	Any other assets, not elsewhere shown	59.544
R0500	<b>Total assets</b>	<b>87.061.510</b>

S.02.01.02 - BALANCE SHEET CONT.

		Solvency II value
		C0010
<b>Liabilities</b>		
R0510	Technical provisions - non-life	0
R0520	<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	0
R0530	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0540	<i>Best Estimate</i>	
R0550	<i>Risk margin</i>	
R0560	<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	0
R0570	<i>TP calculated as a whole</i>	
R0580	<i>Best Estimate</i>	
R0590	<i>Risk margin</i>	
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	23.879.349
R0610	<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	2.432.310
R0620	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0630	<i>Best Estimate</i>	2.325.245
R0640	<i>Risk margin</i>	107.065
R0650	<i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	21.447.039
R0660	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0670	<i>Best Estimate</i>	20.638.411
R0680	<i>Risk margin</i>	808.628
R0690	Technical provisions - index-linked and unit-linked	54.486.530
R0700	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0710	<i>Best Estimate</i>	53.529.426
R0720	<i>Risk margin</i>	957.104
R0740	Contingent liabilities	
R0750	Provisions other than technical provisions	
R0760	Pension benefit obligations	
R0770	Deposits from reinsurers	7.399
R0780	Deferred tax liabilities	731.258
R0790	Derivatives	158.874
R0800	Debts owed to credit institutions	
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	1.475
R0820	Insurance & intermediaries payables	205.236
R0830	Reinsurance payables	
R0840	Payables (trade, not insurance)	180.679
R0850	Subordinated liabilities	0
R0860	<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	
R0870	<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	0
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	321.038
R0900	<b>Total liabilities</b>	<b>79.971.838</b>
R1000	<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>7.089.672</b>

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

## Life

		Line of Business for: life insurance obligations					Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance		Life reinsurance
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Premiums written</b>										
R1410	Gross	434.285	552.843	16.004.726						16.991.854
R1420	Reinsurers' share	5.701	148							5.849
R1500	Net	428.583	552.695	16.004.726	0					16.986.005
<b>Premiums earned</b>										
R1510	Gross	422.236	540.119	5.393.366						6.355.721
R1520	Reinsurers' share	5.701	148	0						5.849
R1600	Net	416.535	539.971	5.393.366	0					6.349.871
<b>Claims incurred</b>										
R1610	Gross	2.738.148	840.736	6.448.690	1.328					10.028.902
R1620	Reinsurers' share	0	0	0	0					0
R1700	Net	2.738.148	840.736	6.448.690	1.328					10.028.902
<b>Changes in other technical provisions</b>										
R1710	Gross									0
R1720	Reinsurers' share									0
R1800	Net	0	0	0	0					0
R1900	<b>Expenses incurred</b>	52.607	151.897	508.003	855					713.363
R2500	<b>Other expenses</b>									62.367
R2600	<b>Total expenses</b>									775.730

S.12.01.02 - LIFE AND HEALTH SLT TECHNICAL PROVISIONS

	Index-linked and unit-linked insurance			Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)	
	Insurance with profit participation	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees				Contracts with options or guarantees	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010 <b>Technical provisions calculated as a whole</b>											0					0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole											0					0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>																
<b>Best estimate</b>																
R0030 <b>Gross Best Estimate</b>	20.594.340		53.529.426	0		44.070	0			74.167.837		2.325.245	0			2.325.245
R0080 Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default											0	7.399				7.399
R0090 Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	20.594.340		53.529.426	0		44.070	0			74.167.837		2.317.847	0			2.317.847
R0100 <b>Risk margin</b>	806.971	957.104			1.658					1.765.732	107.065					107.065
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>																
R0110 Technical Provisions calculated as a whole											0					0
R0120 Best estimate											0					0
R0130 Risk margin											0					0
R0200 <b>Technical provisions - total</b>	21.401.311	54.486.530			45.728					75.933.569	2.432.310					2.432.310

## S.22.01.21 - IMPACT OF LONG TERM GUARANTEES MEASURES AND TRANSITIONALS

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero	
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090	
R0010	Technical provisions	78.365.879	0	0	260.627	0
R0020	Basic own funds	7.089.672	0	0	-195.470	0
R0050	Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	7.089.672	0	0	-195.470	0
R0090	Solvency Capital Requirement	4.404.786	0	0	205.328	0
R0100	Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	7.089.672	0	0	-195.470	0
R0110	Minimum Capital Requirement	1.101.197	0	0	51.332	0

S.23.01.01 - OWN FUNDS

Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

R0010	Ordinary share capital (gross of own shares)
R0030	Share premium account related to ordinary share capital
R0040	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings
R0050	Subordinated mutual member accounts
R0070	Surplus funds
R0090	Preference shares
R0110	Share premium account related to preference shares
R0130	Reconciliation reserve
R0140	Subordinated liabilities
R0160	An amount equal to the value of net deferred tax assets
R0180	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above
R0220	<b>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</b>
R0230	<b>Deductions for participations in financial and credit institutions</b>
R0290	<b>Total basic own funds after deductions</b>
	<b>Ancillary own funds</b>
R0300	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
R0310	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
R0320	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
R0330	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
R0340	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0350	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0360	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0370	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0390	Other ancillary own funds
R0400	<b>Total ancillary own funds</b>
	<b>Available and eligible own funds</b>
R0500	Total available own funds to meet the SCR
R0510	Total available own funds to meet the MCR
R0540	Total eligible own funds to meet the SCR
R0550	Total eligible own funds to meet the MCR
R0580	<b>SCR</b>
R0600	<b>MCR</b>
R0620	<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>
R0640	<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>
	<b>Reconciliation reserve</b>
R0700	Excess of assets over liabilities
R0710	Own shares (held directly and indirectly)
R0720	Foreseeable dividends, distributions and charges
R0730	Other basic own fund items
R0740	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
R0760	<b>Reconciliation reserve</b>
	<b>Expected profits</b>
R0770	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business
R0780	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business
R0790	<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>

Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
1.527	1.527		0	
481.500	481.500		0	
0	0		0	
0		0	0	0
0	0			
0		0	0	0
0		0	0	0
6.393.077	6.393.077			
0		0	0	0
0				0
213.568	0	0	213.568	0
0				
0	0	0	0	
7.089.672	6.876.104	0	213.568	0
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0			0	0
7.089.672	6.876.104	0	213.568	0
7.089.672	6.876.104	0	213.568	0
7.089.672	6.876.104	0	213.568	
4.404.786				
1.101.197				
160,95 %				
643,82 %				
	C0060			
7.089.672				
0				
696.595				
6.393.077				
831.885				
831.885				



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

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
R0010 Market risk	6.343.291		
R0020 Counterparty default risk	82.245		
R0030 Life underwriting risk	3.230.310		
R0040 Health underwriting risk	468.057		
R0050 Non-life underwriting risk	0		
R0060 Diversification	-2.136.606		
R0070 Intangible asset risk	0		
R0100 <b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>7.987.297</b>		
	<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>		
	C0100		
R0130 Operational risk	230.337		
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	-3.081.590		
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-731.258		
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200 <b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>4.404.786</b>		
R0210 Capital add-ons already set	0		
R0220 <b>Solvency capital requirement</b>	<b>4.404.786</b>		
	<b>Other information on SCR</b>		
R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0		
R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
	<b>Approach to tax rate</b>		
	C0109		
R0590 Approach based on average tax rate	Yes		
	<b>Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes</b>		
	LAC DT		
	C0130		
R0640 LAC DT	-731.258		
R0650 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	-731.258		
R0660 LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	0		
R0670 LAC DT justified by carry back, current year	0		
R0680 LAC DT justified by carry back, future years	0		
R0690 Maximum LAC DT	0		

## USP Key

## For life underwriting risk:

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

## For health underwriting risk:

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

## For non-life underwriting risk:

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

