

# SFCR 2018 – Solvency and Financial Condition Report (SFCR)

Data per 31.12.2017

Eika Forsikring



**Ved din side.**

## INNHold

---

<b>SAMMENDRAG</b>	<b>4</b>	
<hr/>		
<b>A. VIRKSOMHET OG RESULTATER</b>	<b>5</b>	
<hr/>		
A.1	Virksomhet og resultater	5
A.2	Forsikringsresultat	7
A.3	Investeringsresultat	8
A.4	Resultat fra øvrig virksomhet	8
A.5	Andre opplysninger	9
<b>B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL</b>	<b>10</b>	
<hr/>		
B.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	10
B.2	Krav til egnethet	12
B.3	Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	13
B.4	Internkontrollsystem	15
B.5	Internrevisjonsfunksjon	16
B.6	Aktuarfunksjon	17
B.7	Utkontraktering	17
B.8	Andre opplysninger	18
<b>C. RISIKOPROFIL</b>	<b>19</b>	
<hr/>		
C.1	Forsikringsrisiko	19
C.2	Markedsrisiko	20
C.3	Kreditt-/Motpartsrisiko	22
C.4	Likviditetsrisiko	23
C.5	Operasjonell risiko	24
C.6	Andre vesentlige risikoer	26
C.7	Andre opplysninger	26
<b>D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL</b>	<b>28</b>	
<hr/>		
D.1	Eiendeler	28
D.2	Forsikringstekniske avsetninger	29

D.3	Andre forpliktelser	32
D.4	Alternative verdsettingsmetoder	32
D.5	Andre opplysninger	33
<b>E.</b>	<b>KAPITALSTYRING</b>	<b>33</b>
E.1	Ansvarlig kapital	33
E.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	34
E.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	35
E.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	35
E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	35
E.6	Andre opplysninger	35
<b>F.</b>	<b>VEDLEGG - QRTER</b>	<b>36</b>

# Sammendrag

Solvency and Financial Condition Report (SFCR) har som formål å gi innblikk i Eika Forsikring sin finansielle situasjon utover det som er beskrevet i selskapets årsrapport, samt illustrere selskapets evne til å håndtere risikoene det er eksponert mot. Rapporten viser at Eika Forsikring har et hensiktsmessig system for styring og kontroll. Risiko overvåkes kontinuerlig og selskapet er godt kapitalisert til å møte fremtidige forpliktelser

Selskapet har i løpet av andre halvår 2017 igangsatt et forprosjekt som skal utrede muligheten for bytte av forsikringskjernesystem. Dette er en prosess som involverer bredt i organisasjonen. Videre har det i 2017 og inn i 2018 også vært arbeidet mye med regulatoriske tilpasninger til regelverk som kommer rundt halvårsskiftet 2018 (GDPR/IDD). I tillegg har innføringen av Trafikkforsikringsavgift til Staten (TFA) vært særdeles ressurskrevende for selskapet.

Eika Forsikring oppnådde i 2017 et forsikringsresultat før skattekostnad på 480 millioner kroner mot 395 millioner kroner i 2016. Dette ga da en egenkapitalavkastning på 30,7 prosent mot 25,8 prosent i 2016. Årsaken til det sterke resultatet er gode skadetall i kombinasjon med god premievekst og et godt finansresultat på 90 millioner kroner mot 80 millioner kroner i 2016. Det er i tillegg ført avviklingsgevinster tilsvarende 163 millioner kroner mot 126 millioner kroner i 2016.

Selskapet har gjennom årets Own Risk and Solvency Assessment (ORSA) kommet til følgende hovedkonklusjon; «Selskapet er godt kapitalisert for å imøtekomme de mål som ble satt i strategiprosessen».

Selskapet hadde i løpet av 2017 stedlig tilsyn fra Finanstilsynet. Endelig tilsynsrapport var gjennomgående positiv.

Selskapets solvenskapitalberegninger per utgangen av 2017 gir Eika Forsikring en dekningsprosent SCR på 173 prosent. Dette er godt over det regulatoriske minimumskravet.

# A. Virksomhet og resultater

## A.1 VIRKSOMHET OG RESULTATER

---

Eika Alliansen består av 69 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 milliarder kroner, nær en million kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet – og en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn.

### A.1.1 Kontaktdetaljer

Tabellen under oppgir kontaktinformasjon til eksterne parter som har en nøkkelrolle i oppfølging av selskapets regulatoriske krav.

**Tabell 1: Kontaktinformasjon**

Posisjon	Kontaktdetaljer
Ekstern revisor, Deloitte AS	Deloitte Norge Dronning Eufemias gate 14 0191 Oslo
Finanstilsynet - teknisk løsning/rapportering	Finanstilsynet Revierstredet 3 0151 Oslo

### A.1.2 Konsernorganisering

Eika Gruppen Konsern (Eika Gruppen) består av morselskapet Eika Gruppen AS med datterselskapene Eika Forsikring AS, Eika Kredittdbank AS, Eika Kapitalforvaltning AS, Aktiv Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsoppgjør AS.

De lokale sparebankene, sammen med Eika Boligkreditt og Eika Gruppen, utgjør Eika Alliansen - Alliansen for norske lokalbanker. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke lokalbankene. Gruppen leverer en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT og betalingsformidling, samt et bredt spekter av finansprodukter og kompetansehevende tjenester.

### A.1.3 Vesentlige eierandeler

Selskapet er 100 prosent eid av Eika Gruppen AS.

## A.1.4 Virksomhetens forretningsområde

Eika Forsikring er Norges femte største forsikringselskap og leverer skadeforsikring i person-, landbruks- og næringslivsmarkedet samt ettårige personforsikringsprodukter i privatmarkedet. De neste avsnittene tar sikte på å gi en kort innføring i hvilke tjenester og produkter som tilbys innenfor hvert av de tre hovedforretningsområdene.

### PRIVAT SKADEFORSIKRING

Eika Forsikring tilbyr bolig- og innboforsikring som omfatter brann, vann, tyveri og naturskader. I tillegg dekker forsikringene utgifter dersom kunden må bo utenfor hjemmet eller taper husleieinntekter som følge av en skade. Rettshjelp er også omfattet av forsikringen.

Andre forsikringer som tilbys er flere ulike typer bilforsikring og forsikring av kjæledyr. Eikas reiseforsikring dekker både ferie og jobbreiser, og inkluderer ulykkesforsikring. Videre tilbys en egen forsikring tilpasset ungdommer og personforsikring som dekker død, sykdom og uføreforsikring. Selskapet tilbyr også inntektsforsikring.

### LANDBRUK

Innenfor landbrukssegmentet tilbys forsikring av bygninger til privat bruk og driftsbygninger som inngår i gårdens virksomhet. Bygninger til privat bruk er bolighus, stabbur, samt garasjer for parkering av private biler. Ansvar for og avbrudd i driften forsikres sammen med gårdens redskap og løsøre. Av tilleggsforsikringer innenfor landbruk tilbys blant annet forsikring for landbruksmaskiner og husdyrforsikringer.

### NÆRING

I næringssegmentet tilbyr Eika Forsikring en rekke skreddersydde løsninger innenfor flere områder. Forsikringene omfatter de fleste behov for bygninger som inneholder næringsvirksomhet, sameier, borettslag og utleie av egen bolig. Videre finnes det en rekke kombinasjonsforsikringer som dekker bedriftens verdier, avbrudd etter skade og ansvar for skader på personer eller ting tilhørende tredjeperson.

Det tilbys ulike personalforsikringer som dekker ansatte på jobb og reise.

Ytterligere informasjon om selskapets produkter finnes på selskapets hjemmeside [www.eika.no](http://www.eika.no).

## A.1.5 Vesentlige hendelser

I januar 2018 mottok morselskapet Eika Gruppen oppsigelse fra elleve alliansebanker. De har en oppsigelsestid på tre år løpende fra 31.12.2018. Det er på nåværende tidspunkt konstruktiv dialog med bankene som har levert oppsigelse, og det er et gjensidig ønske om at bankene ikke skal tre ut av alliansen.

Selskapet har i løpet av andre halvår 2017 som en del av selskapets forretningsstrategi igangsatt et forprosjekt for å vurdere bytte av kjernesystem. Skulle selskapet beslutte å gjennomføre byttet er dette en prosess som vil gå over flere år.

Selskapet har gjennom 2017 og inn i 2018 brukt store interne ressurser på omleggingen til å kreve inn trafikksikringsavgift for staten.

## A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Eika Forsikring leverer i 2017 historiens beste årsresultat før skatt på 480 millioner kroner, mot 395 millioner kroner i 2016. Egenkapitalavkastning etter skatt for året ble 30,7 prosent, mot 25,8 prosent i 2016. Premieinntektene for egen regning i 2017 utgjør 1.992 millioner kroner. Dette innebærer en premievekst på 86 millioner kroner fra 2016, tilsvarende 4,5 prosent.

Eika Forsikring hadde i 2017 en skadeprosent for egen regning på 62,0 prosent mot 65,6 prosent i 2016. Skadefrekvensen for selskapets vesentligste produkter i 2017 er om lag på nivå med 2016, dog med en positiv utvikling spesielt innen landbruk og næring. Innslaget av storskader i året er om lag som forventet.

Samlet for året har selskapet resultatført 163 millioner kroner i positivt avviklingsresultat på tidligere årganger, mot 126 millioner i 2016. Positiv underliggende lønnsomhetsutvikling med færre skader primært innenfor yrkesskade og personskade motor, er de viktigste forklaringene til årets avviklingsresultat.

Eika Forsikring har i relativt liten grad vært direkte eksponert for store skadeutbetalinger forbundet med naturskadehendelser i året. Kostandene til naturskader for selskapets vedkommende knyttes derfor i vesentlig grad til selskapets andel av avregninger av innmeldte skader til Norsk Naturskadepool. Samlet for året innebærer utligningene på selskapets hånd en kostnad på 25 millioner kroner for egen regning

Tabellen under viser premieinntekter, erstatningskostnader med videre per bransje.

**Tabell 2 Forsikringsresultat 2017**

Tall i 1000 kr	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkesskade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Sum 2017
Brutto forfalte premier	35.999	72.757	422.087	657.373	1.915	996.648	7.820	141.765	34.665	380.725	2.751.753
Gjenforsikringsandel	18.078	526	91.263	142.115	32	297.372	137	969	351	176.689	727.532
Forfalte premier f.e.r.	17.921	72.231	330.824	515.258	1.882	699.276	7.683	140.796	34.315	204.036	2.024.221
Opptjente brutto premier	33.147	72.538	419.614	653.509	1.894	984.007	8.017	133.139	33.471	368.140	2.707.475
Gjenforsikringsandel	16.659	526	90.773	141.349	32	294.097	137	969	351	170.546	715.438
Opptjente premier f.e.r.	16.488	72.012	328.841	512.160	1.861	689.910	7.880	132.171	33.120	197.594	1.992.037
Brutto erstatningskostnad	10.170	11.926	272.032	424.787	537	636.560	4.126	78.723	23.929	144.238	1.607.026
Gjenforsikringsandel	4.313	3.782	45.083	70.599	2	187.424	119	500	453	60.289	371.419
Erstatningskostnader f.e.r.	5.856	8.144	226.948	354.188	539	449.135	4.246	78.222	24.381	83.948	1.235.908
Skader inntruffet i år	20.645	39.615	285.291	508.180	745	697.761	3.497	78.343	24.473	189.300	1.847.851
Skader inntruffet tidligere år	- 10.476	- 27.689	- 13.260	- 83.393	- 208	- 61.202	630	380	- 545	- 45.063	- 240.825



**Tabell 3 Forsikringsresultat 2016**

Tall i 1000 kr	Utgifter til medisinsk behandling	Yrkesskade	Motorvogn trafikk	Motorvogn øvrig	Sjø, transport og luftfart	Brann og annen skade på eiendom	Ansvar	Assistanse	Økonomisk tap	Helse	Sum 2017
Brutto forfalte premier	40.317	71.200	411.033	640.200	2.119	964.663	8.238	118.453	31.609	481.940	2.769.772
Gjenforsikringsandel	20.189	595	88.384	137.629	33	287.431	140	983	279	227.647	763.311
Forfalte premier f.e.r.	20.128	70.605	322.649	502.571	2.086	677.232	8.098	117.470	31.330	254.293	2.006.461
Opptjente brutto premier	20.369	70.229	408.048	635.528	1.990	948.826	8.425	116.005	30.225	345.162	2.584.806
Gjenforsikringsandel	10.215	5.995	87.893	136.712	33	282.867	140	983	279	159.322	678.940
Opptjente premier f.e.r.	10.153	69.634	320.255	498.815	1.957	665.959	8.285	115.022	29.946	185.840	1.905.866
Brutto erstatningskostnad	13.701	30.401	276.700	432.435	317	648.263	2.004	69.853	22.739	107.432	1.603.844
Gjenforsikringsandel	5.968	13.214	50.864	79.515	1	186.049	36	1	373	44.657	354.247
Erstatningskostnader f.e.r.	7.733	43.615	225.836	352.920	319	462.213	1.968	69.852	22.365	62.775	1.249.597
Skader inntruffet i år	23.646	50.068	296.529	467.055	616	692.503	4.614	69.263	21.028	197.051	1.822.371
Skader inntruffet tidligere år	9.944	19.668	19.828	34.621	298	44.240	2.610	590	1.711	89.619	218.527

### A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Selskapets verdipapirportefølje består i stor grad av investeringer i rentepapirer med god kredittkvalitet. Aksjeandelen er moderat og utgjorde ved utgangen av 2017 6,4 prosent (7,2). Selskapet har ikke investert i verdipapirisering. Netto finansinntekter i 2017 var på 90 millioner kroner mot 80 millioner kroner i 2016. Porteføljeavkastning for året er på 2,8 prosent mot 2,6 prosent for 2016. Selskapets investeringer forvaltes av Eika Kapitalforvaltning, og selskapet kostnadsførte utgifter tilsvarende 3,1 millioner kroner (3) for denne tjenesten i 2017.

Den økonomiske veksten i Norge har tiltatt etter nedgangen i forbindelse med oljeprisfallet i 2014 og har igjennom året vært god. En nedgang i inflasjonen og uendret styringsrente har resultert i fallende pengemarkedsrenter. Sammen med fallende kredittspreader har dette medført en god avkastning i pengemarkedet. De lengre rentene har variert noe gjennom året, men endte til slutt på omtrent samme nivå som ved inngangen til året, og gav en god avkastning i obligasjonsmarkedet.

**Tabell 4 Avkastning investeringsportefølje (prosent)**

	2016	2017
Aksjer, Norske	13,2	12,7
Aksjer, Utland	2,01	17,7
Pengemarked, Norske	2,27	1,82
Obligasjoner, Norske	6,5	5,84

### A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

Selskapet har ingen øvrige virksomhetsområder utover de beskrevet i kapittel A.2 og A.3.

## A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

---

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger vedrørende selskapets virksomhet eller resultater.

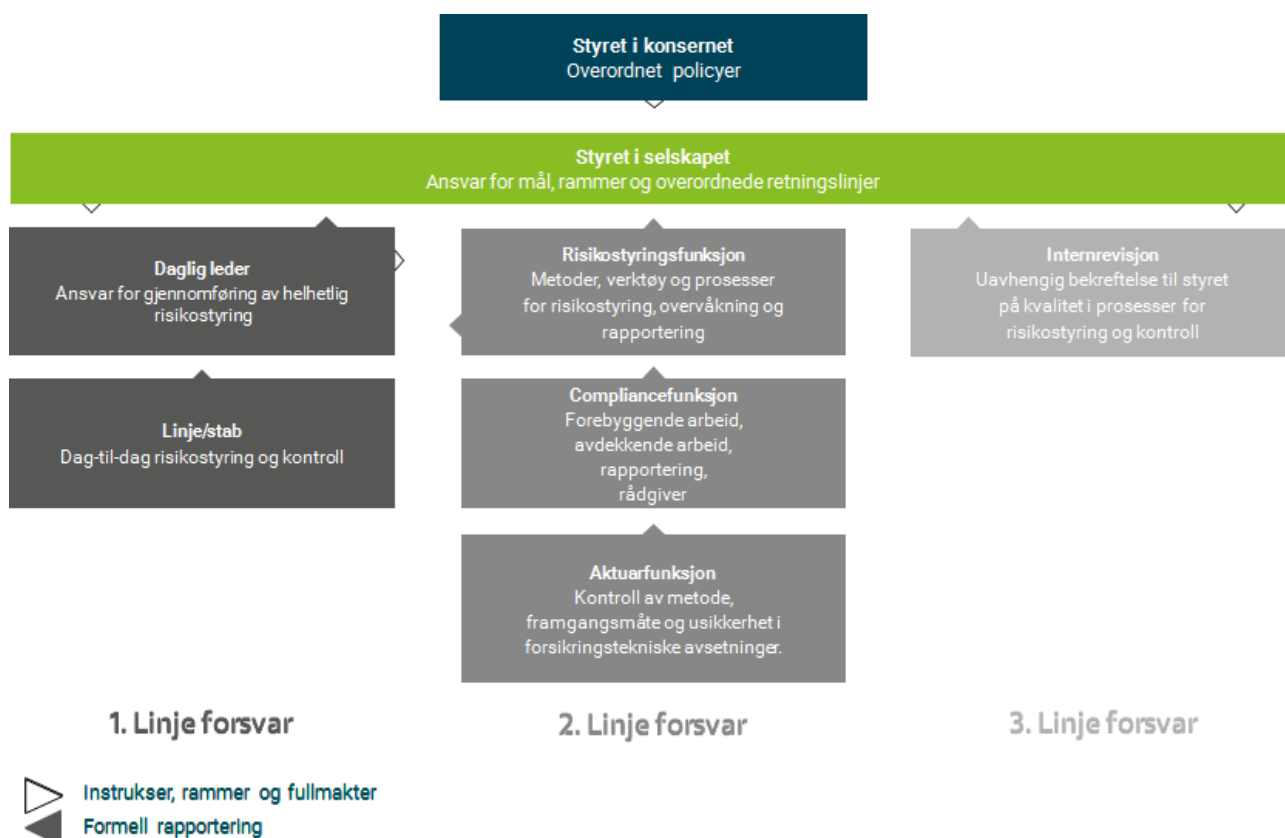
# B. System for risikostyring og internkontroll

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

### B.1.1 Selskapsstruktur

Eika Forsikring er organisert med styre, administrerende direktør, direktør økonomi og finans/viseadm.dir, samt direktører for selskapets forretningsområder. Med tillegg av selskapsadvokaten utgjør de nevnte personer selskapets ledergruppe. Samtlige funksjoner er sentrale i selskapets system for risikostyring og internkontroll.

Figur 1: Selskapsstruktur og rapporteringsstruktur



### B.1.2 Godtgjørelse

Eika Forsikring følger Eika Gruppens godtgjørelsespolicy. Denne er forankret i selskapets forretningsstrategi og vedtatte risikotoleranse. Det er etablert hovedprinsipper for belønningsstrategi som gjelder generelt, men

som er tilpasset de forskjellige virksomhetsområdene og stillingskategoriene. Det er lagt stor vekt på at godtgjørelsesordningen skal være bærekraftig i både et kortsiktig og langsiktig perspektiv.

Godtgjørelsene i Eika Forsikring skal:

- Være konkurransedyktige, men ikke markedsledende.
- Fremme selskapets og konsernets langsiktige evne til å betjene lokalbankene og lokalbankkundene samt selskapets aksjonærer.
- Belønne måloppnåelse på individuelt nivå, enhetsnivå, selskapsnivå og evt. konsernnivå og differensiere basert på den enkeltes ansvar, prestasjoner og kvalifikasjoner.
- Bidra til å fremme og gi incentiver til god styring av og kontroll med selskapets risiko og motvirke høy risikotaking.
- Bidra til å unngå interessekonflikter mellom den ansatte, selskapet, foretakets kunder og selskapets aksjonær.
- Være i samsvar med gjeldende eksternt og internt regelverk, herunder godtgjørelsesforskriften så vel som Eika Gruppens prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse.

Eika Forsikring sin godtgjørelsesordning består av følgende hovedelementer:

- Fastlønn
- Eventuell variabel lønn (bonus)
- Pensjons- og forsikringsordninger

#### **FASTLØNN**

Fastlønnen til ansatte i Eika Forsikring består av den faste avtalte årslønn og er ment å reflektere den enkelte ansattes ansvar og prestasjoner. Evaluering av prestasjoner baseres på oppnåelse av forhåndsdefinerte mål. Fastlønnen blir normalt tatt opp til vurdering en gang i året.

#### **VARIABEL LØNN**

Styret etablerer bonusordning for ansatte eller særskilte grupper av ansatte innenfor hovedprinsippene for godtgjørelse. Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom verdiskapningen i foretaket. Hvor stor andel av bonusen den enkelte får vil bli vurdert ut fra den enkeltes og vedkommendes forretningsenhets/divisjons måloppnåelse. Måloppnåelse knytter seg overordnet til lønnsomhet, intern drift og styring og kontroll. Bonusordning for alle ansatte opphørte fra og med 01.01.2017.

Eika Forsikring tilbyr ikke opsjoner, aksjeprogrammer eller andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i Eika Gruppen AS.

#### **PENSJONS- OG FORSIKRINGSORDNINGER**

Eika Gruppen har som mål å skape et mest mulig enhetlig pensjons- og forsikringssystem i konsernet, og Eika Forsikring følger de til enhver tid gjeldende retningslinjene for konsernet. Arbeidstakeren er berettiget til medlemskap i Eika Gruppens gjeldende forsikringsordninger (pensjon, gruppeliv, ulykke, yrkesskade og reiseforsikring) fra tiltredelse forutsatt forsikringssselskapets godkjenning. Ordninger utover lovpålagt

forsikring og pensjonsordning avvikles ved fravær utover 12 måneder og følger folketrygdlovens bestemmelser for rett til sykepenger.

Alle ansatte er per 01.07.2016 meldt inn i innskuddspensjonsordningen. Månedlig innbetalt premie blir kostnadsført, og det betales arbeidsgiveravgift av innbetalt premie. Når innskuddene er betalt gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser. Ansatte som tidligere hadde krav på ytelsepensjon har mottatt kompensasjon for bortfall av ordningen, og det gjenstår ingen forpliktelser ved denne.

## **B.2 KRAV TIL EGNETHET**

---

### **B.2.1 Prinsipper for egnethet**

Eika Forsikring følger Eika Gruppens policy for vurdering av egnethet. Policyen skal sikre at selskapet har et system for vurdering av egnethet som tilfredsstiller gjeldende myndighetskrav. Egnethetsvurderingen bidrar til at selskapets styre, ledelse og øvrige relevante nøkkelpersoner har kvalifikasjoner som gjør dem i stand til å utøve sitt verv på en tillitsvekkende og forsvarlig måte.

I vurdering av egnethet stilles det krav til hederligandel samt utdanning, erfaring og eventuelle verv relevante for den aktuelle stillingen. For styret legges det vekt på at styremedlemmene mellom seg har kompetanse som dekker alle relevante områder. Ansatte i styret i Eika Forsikring skal samlet sett minst ha kvalifikasjoner innen områdene:

- Forsikring og finans
- Forretningsmodell og -strategi
- Virksomhetsstyring
- Finansiell og aktuariell analyse
- Regulatoriske rammer og krav

Krav til kvalifikasjoner gjelder til enhver tid. Den enkelte ansatte har ansvar for å holde seg faglig oppdatert.

### **B.2.2 Prosessen for vurdering av egnethet og skikkethet**

Krav til kvalifikasjoner ogandel vurderes når en person inntreer i en stilling der den ansees å komme i posisjon til å lede selskapet. I egnethetsvurderingen evalueres aktuell rolle opp mot relevante kvalifikasjoner fra arbeidserfaring og verv, utdanning samt eierandeler/sentrale verv i finansinstitusjoner. Videre stilles det krav til hederligandel. Den ansatte må levere en egenerklæring vedrørende økonomiske misligheter og andre straffbare forhold. Ved vesentlige endringer av relevante forhold plikter den ansatte å gjøre nærmeste leder oppmerksom på dette.

Ved ansettelse av personer i ledelsen og av personer som vil inneha nøkkelfunksjoner skal administrerende direktør innhente dokumentasjon og egnethetsvurdering. Selve vurderingen av egnethet og skikkethet gjennomføres av styret i selskapet, mens konsernstyret gjennomfører vurderingen av styret. Finanstilsynet

skal forelegges redegjørelse for egnethetsvurderingen ved ansettelse av personer i ledelsen. Alle egnethetsvurderinger dokumenteres og arkiveres av juridisk avdeling i Eika Gruppen slik at de er tilgjengelige ved behov.

## **B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERINGEN AV RISIKO OG SOLVENS**

---

Gjennom risikostyring skal Eika Forsikring til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og inngår i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten. Det overvåkes kontinuerlig at risikohåndteringen etterleveres og fungerer som forutsatt.

Selskapet styrer etter en vedtatt risikostrategi. Det er utviklet en policy for risikoarbeidet som definerer overordnet risikovilje, retningslinjer for risikostyring, samt fordeling av ansvar og myndighet som skal bidra til at risiko holdes innenfor de rammer styret mener er forsvarlige. Policy for risikostyringsfunksjonen skal sikre at Eika Forsikring har en konsistent og effektiv risikostyringsprosess som er tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

Risikostyringen tar utgangspunkt i vedtatte strategier. Strategiene er videre brutt ned i operasjonelle handlingsplaner som gir konkretisering, prioritering, allokering av ansvar og frister. Gitt føringene og rammene i strategi- og handlingsplaner, bygges risikostyringen og kontrollen rundt og inn i de forretningsprosessene som er etablert for å levere på strategien. Styringen og kontrollen blir dermed tilpasset forretningsprosessene og konkrete behov. Dette utfordrer og fokuser risikostyring og kontroll på verdibidrag, forretningsnytte og de vesentlige forhold som har betydning for måloppnåelse.

Eika Forsikring opererer i henhold til konsernets rammeverk for risikostyring og det omfattende lovverket som regulerer forsikringsvirksomheter. Risikostyringssystemet er basert på kravene som fremgår av Solvens II direktivet med tilhørende utfyllende gjennomføringsbestemmelser og tekniske standarder.

### **B.3.1 Risikostyringsfunksjonen**

#### **HOVEDANSVAR SOMRÅDER**

Formålet med risikofunksjonen er å sikre at selskapet har en effektiv og hensiktsmessig risikostyring som bidrar til å sikre selskapets måloppnåelse. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for overvåking av selskapets totale risikosituasjon og rammeverket for risikostyring og internkontroll. Funksjonen skal ha oversikt over de risikoer som selskapet er og kan bli eksponert for. Dette inkluderer å rapportere om utvikling av risiko på de viktigste risikofaktorer og at selskapet er innenfor vedtatt risikovilje. Forhold knyttet til kapital og soliditet ivaretas av risikostyringsfunksjonen. Funksjonen kan ikke avsettes uten godkjenning fra selskapets styre.

#### **HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT**

Risikostyringsfunksjonen er en stabs- og kontrollfunksjon som organisatorisk sorterer under CFO. Funksjonen sørger for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om selskapets risikoprofil,

blant annet gjennom kvartalsvis risikoreport og Own Risk and Solvency Assessment (ORSA). Risikofunksjonen rapporterer, jamfør figur 1 til daglig leder i selskapet og styret.

#### **KRAV TIL EGNETHET**

Risikostyringsfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel B.2.

#### **UAVHENGIGHET**

Risikostyringsfunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dette innebærer at risikostyringsfunksjonen skal ha en direkte rapporteringslinje til styret.

Risikostyringsfunksjonen er uavhengig av operasjonell virksomhet. Dette betyr at funksjonen ikke kan kontrollere oppgaver de selv utøver.

### **B.3.2 ORSA**

ORSA er en prosess alle norske forsikringsselskaper er pålagt å gjennomføre minst årlig og ved vesentlige endringer i risikobildet. Hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kapitalbehovet skal tilfredsstilles, herunder hvordan de regulatoriske minimumskravene til kapital overholdes av selskapet. Vurderingen av kapitalbehovet skal omfatte størrelsen og sammensetningen av kapitalen sett i forhold til den risiko selskapet er eller kan bli eksponert mot. Prosessen og resultatene fra prosessen skal dokumenteres, styregodkjennes og oversendes Finanstilsynet.

Eika Forsikring sin ORSA-prosess tar utgangspunkt i policy for ORSA som er styrets retningslinjer for hvordan prosessen bør gjennomføres. ORSA-prosessen er primært styrt av risikostyringsfunksjonen med innspill fra relevante avdelinger. Selskapets kapitalbehov beregnes i henhold til Solvens II kravene på bakgrunn av eksponeringen mot risikoene beskrevet i kapittel C. Behovet blir så stresstestet med utgangspunkt i strategien. På bakgrunn av dette involveres relevante funksjoner for å evaluere selskapets risikoprofil og kapitalbehov. Prosessen gjennomføres minst årlig.

Eika Forsikring har definert risikovilje og tilhørende risikokapital for hver av de sentrale risikokategoriene som selskapet står ovenfor. Ved maksimal utnyttelse av tildelt kapital for hver enkelt risikoklasse vil selskapet oppnå en dekningsprosent SCR som er marginalt i underkant av styrets risikovilje, men det anses som lite sannsynlig at alle risikoklasser utnytter tildelt kapital maksimalt på samme tid. Eiernes forventning til avkastning på egenkapitalen gir også et overordnet uttrykk for risikovilje. Risikovilje per risikoklasse er beskrevet i tabellen under

**Tabell 5: Risikovilje per risikoklasse**

Risikoklasse	Risikovilje
Skadeforsikringsrisiko	Moderat
Helseforsikringsrisiko	Moderat
Markedsrisiko	Lav
Motpartsrisiko	Lav
Operasjonell risiko	Moderat

Rammer for kapitalforvaltning er regulert i egen policy. Det foreligger et investeringsmandat for kapitalforvaltningen som er styrt av policy for finansiell risiko. Plasseringene påvirker selskapets beregnede markedsrisiko.

ORSA behandles i styret flere ganger i løpet av prosessen. Styret fastsetter fokusområdene for ORSA, tar valg og beslutninger ved orientering om fremgang i prosessen, og godkjenner til slutt den endelige planen. ORSA for rapporteringsperioden ble godkjent av styret og sendt til Finanstilsynet i mars 2018. Internrevisor har gjennomgått ORSA-rapporten og har ingen vesentlige bemerkninger.

## **B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM**

---

### **B.4.1 Oversikt over systemet for risikostyring og internkontroll**

Systemet er bygget rundt en modell som baserer seg på tre forsvarslinjer. Førstelinjen består av de ansattes ansvar for å sikre en målrettet, effektiv og forsvarlig drift, herunder å utføre sitt arbeid slik at ønsket kvalitet sikres og at risikoeksponeringen er innenfor vedtatte rammer, samt at arbeidet skjer i tråd med de fullmakter, instruksjoner og retningslinjer som gjelder for den enkelte. Førstelinjen avlegger også en internkontrollbekreftelse samt at de gjennomfører risikovurderinger knyttet til relevante prosesser. Andrelinjen utgjør risikostyrings-, compliance, og aktuarfunksjonene. Disse har ansvar for å overvåke, vurdere, gi råd om, aggregere og rapportere om risikosituasjonen på hver sine områder. Tredjelinjen består av internrevisjonsfunksjonen, som på vegne av styret, reviderer rammeverket for risikostyring og internkontroll. De følgende avsnittene gir en ytterligere beskrivelse av hvordan funksjonene er implementert og på hvilken måte de arbeider med å fylle sine roller i selskapet. Risikostyringsfunksjonen er beskrevet i kapittel B.3.1.

### **B.4.2 Compliancefunksjonen**

#### **ANSVARsomRÅDE**

Formålet med compliancefunksjonen er å sikre at selskapet etterlever relevante lovkrav, øvrige regulatoriske føringer samt interne føringer for virksomheten. Compliancerisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter, andre relevante myndighetsbestemmelser og interne regelverk, som blant annet innebærer:

- Risiko for sanksjoner fra myndighetene
- Risiko for økonomisk tap (eks. erstatningsansvar)
- Omdømmerisiko eller pålegg

Funksjonen kan ikke avsettes uten godkjennelse fra selskapets styre.

#### **HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT**

Compliancefunksjonen rapporterer til administrerende direktør. For å ivareta sine oppgaver utarbeider funksjonen en årsplan for compliancearbeidet som godkjennes av styret. Årsplanen skal sikre jevnlig kontroll av alle relevante områder, vurdert på grunnlag av en risikobasert tilnærming.



#### **KRAV TIL EGNETHET**

Compliancefunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel B.2.

#### **UAVHENGIGHET**

Compliancefunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dette innebærer at compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til styret. Compliancefunksjonen er uavhengig av operasjonell virksomhet. Dette betyr at funksjonen ikke kan kontrollere oppgaver de selv utøver.

## **B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJON**

---

#### **ANSVAR SOMRÅDE**

Internrevisjonen er en uavhengig, objektiv bekreftelses- og rådgivningsfunksjon som vurderer om risiko er håndtert på en tilfredsstillende måte og bekrefter om kommunikasjon og samspill mellom forsvarslinjene fungerer. Funksjonen skal bidra til at selskapet oppnår sine målsettinger ved å benytte en systematisk og strukturert metode for å evaluere og forbedre effektiviteten og hensiktsmessigheten av selskapets prosesser for styring og kontroll.

#### **HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT**

Internrevisjonen gjennomfører sitt arbeid i henhold til risikobaserte årlige revisjonsplaner. Disse er godkjent av konsernstyret og styret i Eika Forsikring. Rådgivningsaktiviteter utover det som ligger i årsplanen avtales med selskapet basert på løpende behov. Det er også en del av internrevisjonen å etterprøve hvorvidt revidert enhet følger opp og iverksetter tiltak basert på revisjonsanbefalingene.

Gjennom sitt arbeid rapporterer internrevisjonen løpende til risikostyringsfunksjonen om eventuelle vesentlige funn. Videre oppsummerer internrevisjonen sine observasjoner og sitt syn på prosesser for styring og kontroll i Eika Forsikring i en årlig rapport til styret. Internrevisjonen avgir i tillegg en halvårlig statusrapport til konsernstyret.

#### **KRAV TIL EGNETHET**

Roller som internrevisor er utkontraktert til PWC som har et av landets største rådgivnings- og revisjonsmiljøer. Selskapet kan trekke på kompetente spesialressurser innenfor de fleste områder som vil være aktuelle for internrevisjonen å gjennomgå.

#### **UAVHENGIGHET**

Hovedhensikten med internrevisjonen er at den skal gi en uavhengig vurdering av hensiktsmessighetene til systemet for risikostyring og internkontroll. Videre skal heller ikke oppdrag utover opprinnelig revisjonsplan komme i konflikt med internrevisors uavhengighets- og objektivitetskrav. For å sikre dette har selskapet valgt å utkontraktere rollen til en ekstern part. Internrevisor gjennomfører sine plikter uten innflytelse fra hverken ledelsen i Eika Forsikring eller andre ansatte i konsernet.

## B.6 AKTUARFUNKSJON

---

### ANSVAR SOMRÅDER

Formålet med aktuarfunksjonen er å sikre korrekt bruk av metoder og framgangsmåter, samt vurdere usikkerheten i beregning av forsikringstekniske avsetninger. Aktuarfunksjonen skal også vurdere selskapets risikoovertakelse (underwriting) og gjenforsikringsavtaler på et overordnet nivå. Sjefaktuar tilhører førstelinje og gjennomfører aktuarielle beregninger for selskapet.

### HVORDAN FUNKSJONEN ER IMPLEMENTERT

Aktuarfunksjonen utpekes av styret. Funksjonens stillingsinstruks utarbeides på bakgrunn av vedtatt policy for aktuarfunksjonen. Funksjonen rapporterer til styret kvartalsvis og på årsbasis jamfør figur 1. Selskapets aktuarfunksjon er utkontraktert til Analysetjenester AS. Ansettelse og oppsigelse av aktuarfunksjonen, eventuelt utkontraktering av aktuarfunksjonen/-aktiviteter skal besluttes av styret etter innstilling fra administrerende direktør.

### KRAV TIL EGNETHET

Aktuarfunksjonen er underlagt krav til egnethet som beskrevet i kapittel B.2.

### UAVHENGIGHET

Aktuarfunksjonen skal være uavhengig av foretakets ledelse og andre virksomhetsområder. Dersom selskapet tillegger funksjonen andre oppgaver enn de som følger av lov og forskriftskrav, skal man vurdere dette opp mot kravet om funksjonens uavhengige rolle.

## B.7 UTKONTRAKTERING

---

Eika Forsikring gjør løpende vurdering av hvilke områder det er naturlig og hensiktsmessig for selskapet å utkontraktere. Selskapet har etablert et solid system for vurdering, evaluering og oppfølging av tjenesteleverandører som utfører forretningsprosesser som Eika Forsikring ellers ville utført selv. Rutinen er godkjent av selskapets styre.

For å sikre at viktige forretningsprosesser blir ivaretatt på en sikker og tilfredsstillende måte skal følgende hovedprinsipper være oppfylt før utkontraktering godkjennes:

- Avtalen med ekstern part skal sikre at det er klart at ansvaret for den utkontrakterte virksomheten forblir i selskapet,
- Eika Forsikring skal ikke få svekket kontroll med den utkontrakterte virksomheten.
- Risikoen skal ikke økes som følge av utkontrakteringen utover styrefastsatte rammer

Videre har Eika Forsikring lagt klare føringer for hvilke områder som er særlig aktuelle for utkontraktering og hvilke momenter som skal inngå i vurderingen av hvorvidt en tjeneste skal utkontrakteres eller ikke. Det foreligger også inngående beskrivelser for hvordan risikostyring og internkontroll blir ivaretatt på området, hvilken ansvarsfordeling som ligger til grunn ved inngåelse og oppfølging av avtaler, samt rapportering på området.

Tabellen under viser vesentlige deler av virksomheten som er utkontraktert. Tjenesteleverandørene er underlagt norsk lov.

**Tabell 6: Utkontrakterte tjenester**

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør
Avtale om IT-driftsyntelser	EVRY
Avtale om aktiv forvaltningsservice	Eika Kapitalforvaltning AS
Aktuarfunksjon	Analysjetjenester AS

## B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

---

### B.8.1 Vurdering av styringssystemets tilstrekkelighet

Hvert år gjennomføres en vurdering og bekreftelse av Eika Forsikring sin risikostyring og internkontroll for siste periode. Gjennomgangen blir gjort i henhold til interne retningslinjer, og har som formål og sikre en systematisk gjennomgang og dokumentasjon av styring og kontroll.

Rapporten inneholder en oppsummering av status basert på handlinger gjennomført av andre og tredje forsvarslinje. Dette innebærer en vurdering av styring og kontroll innenfor definerte ansvarsområder, en handlingsplan for eventuelle forbedringspunkter, og en oversikt hvem som er ansvarlig for at tiltak gjennomføres. Videre redegjøres det for eventuelle vesentlige eksterne og interne hendelser samt eventuelle avvik som er avdekket i perioden. Rapporten godkjennes av administrerende direktør.

Det gjennomføres en årlig vurdering av policyer, rammer og retningslinjer i forbindelse med ORSA.

Videre har selskapet i løpet av 2017 gjennomført relevante evalueringer av Finanstilsynets risikobaserte tilsynsmoduler.

Selskapet hadde i løpet av 2017 stedlig tilsyn fra Finanstilsynet. Endelig tilsynsrapport var gjennomgående positiv.

Basert på ovennevnte vurderes selskapets system for risikostyring og internkontroll å være velfungerende og hensiktsmessig gitt risikoene som er knyttet til virksomheten.

### B.8.2 Øvrige opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

## C. Risikoprofil

Følgende kapittel tar for seg risikoprofilen til Eika Forsikring. Målet er å gi et bilde av de viktigste risikoene selskapet er utsatt for samt forklare hvordan risikoene vurderes og håndteres.

### C.1 FORSIKRINGSRISIKO

---

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Forsikringsrisikoen omfatter risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risikoen for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Risikoen er knyttet til at forsikringspremier og reserveringer blir utilstrekkelig for den risiko som tegnes, og derved ikke dekker skadeutbetalinger og kostnader til drift og administrasjon av forsikringsordningene.

Forsikringsrisiko består av reserverisiko, premierisiko og katastroferisiko.

#### C.1.1 Metoder for å vurdere forsikringsrisikoen

Eika Forsikring foretar risikovurderinger i forhold til produkter, kundesegmenter og ved forsikringstegning av den enkelte kunde. Risikovurderingene benyttes som grunnlag for justering av vilkår, tegningsadgang, prismodell og tariffer. Skadeutbetalinger er en naturlig del av forsikringsvirksomheten, og risikoen reduseres gjennom kjøp av reassuransedekning. Gjennom policy for forsikringsrisiko stilles det krav til rating for aktuelle reassurandører. Det gjennomføres en årlig prosess knyttet til forhandling og fastsettelse av reassuranseprogrammet.

#### C.1.2 Eksponering mot forsikringsrisikoen

##### PREMIE- OG RESERVERISIKO

Premierisiko påvirkes av underwriting, estimering av risikopris, feil i rutiner og endelig fastsettelse av markedspris. De største risikoene for Eika Forsikring er vurdert til å være feil i risiko- og markedspris, og feil valg av statistiske modeller gjennom feilvurdering av underliggende skadefordeling ved beregning av reserver. Det er ikke avdekket signifikante risikokonsentrasjoner knyttet til forsikringsrisiko (eksempelvis kumulerisiko).

##### KATASTROFERISIKO

Naturkatastroferisiko defineres som risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser. Katastroferisiko for naturskader er gjennom standardformelen begrenset til stormskaderisiko.

Selskapet er også eksponert for katastrofer som flom, hagl, skred og jordskjelv. Dette dekkes av Norsk Naturskadepool og gjennom selskapets reassuranseprogram.

### C.1.3 Risikoreduserende tiltak

Gjennom reassuranse tilpasses forsikringsrisikoen til selskapets risikotoleranse. Bruken av reassuranse bidrar til resultatutjevning og er kapitalavlastende. Reassuranseprogrammet sørger for å bidra til at den samlede forsikringsrisikoen befinner seg innenfor styrets vedtatte rammer. En samlet gjennomgang av programmet gjennomføres årlig (eller oftere dersom forholdene tilsier det) for å sikre at programmet er optimalt i forhold til selskapets nåtidige situasjon og fremtidig strategi.

Gjennom selskapets brede tilbud av skade- og personprodukter til både privatkunder og næringskunder, spredt over hele landet, oppnås en diversifisering i porteføljen som virker risikoreduserende for den enkelte kunde. Videre arbeides det kontinuerlig med å videreutvikle den analytiske kompetansen i selskapet for å redusere risiko forbundet med premie og reserverisiko.

## C.2 MARKEDSRISIKO

---

Markedsrisiko omfatter renterisiko, aksjerisiko, konsentrasjonsrisiko, spreadrisiko og valutarisiko. Renterisiko er knyttet til risiko for verdifall på finansielle eiendeler som følge av vesentlige endringer i rentenivå. Aksjerisiko er risikoen for verdifall i selskapets aksjeportefølje som følge av sterkt reduserte priser i aksjemarkedet. Valutarisiko knytter seg til risiko for verdifall på eiendeler eller økning i forpliktelser holdt i utenlandsk valuta grunnet fluktuasjoner i valutakurs. Konsentrasjonsrisiko er knyttet til risiko for vesentlige tap i verdipapirporteføljen som følge av store eksponeringer mot enkeltmotparter hvis manglende betalingsevne blir en utfordring. Spreadrisiko er risiko for endringer i markedsverdi/realistisk verdi av obligasjoner og engasjementer som følge av generelle endringer i kredittspreader.

### C.2.1 Metoder for å vurdere markedsrisikoen

Eika Forsikring er eksponert for markedsrisiko gjennom investeringer i verdipapirmarkedet. Selskapet har en investeringsportefølje på i overkant av 3 milliarder kroner som etter avtale forvaltes av Eika Kapitalforvaltning. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av selskapets styre. Rammene revideres minimum en gang per år. Plasseringsprofilen er utarbeidet med henblikk på å begrense effektene av svingningene i verdipapirmarkedet.

Eika Forsikring har på plass en rekke prosedyrer for å vurdere og overvåke markedsrisikoen i selskapet. Porteføljen av investeringer overvåkes og kontrolleres av uavhengige funksjoner som ikke bidrar i selve forvaltningen.

### C.2.2 Eksponering mot markedsrisikoen

Markedsrisikoen er hovedsakelig knyttet til det norske rente- og aksjemarkedet, men investeringsrammene åpner også opp for eksponering mot det nordiske og globale aksjemarkedet, samt utenlandske renter. Dog er det lagt opp til begrenset omfang av eksponeringen mot det globale aksjemarkedet.

Ved utgangen av 2017 utgjør andelen av investeringsporteføljen investert i aksjer gjennom aksjefond cirka 6,4 prosent, og selskapet er derfor kun moderat eksponert for aksjerisiko. Utover dette er porteføljen investert i obligasjoner og rentefond. Renteporteføljen er i all hovedsak investert i stat, kommune, bank/finans og har derfor lav utstederrisiko. Investeringene i rentebærende instrumenter er hovedsakelig i instrumenter med lav durasjon.

Renterisiko er relatert til forholdet mellom tidshorisont for innlåsing av kapital i renteporteføljen og forfallstidspunkt for forsikringsmessige forpliktelser. For å redusere risikoen er selskapet opptatt av at det er god sammenheng mellom durasjon i renteporteføljen og forventet forfallsstruktur på de forsikringsmessige forpliktelsene. Forholdet mellom durasjonen på renteinvesteringene og forpliktelsene medfører at selskapet i liten grad er eksponert for netto renterisiko.

Selskapet er eksponert for konsentrasjonsrisiko i sin kapitalforvaltning gjennom investeringer i verdipapirer utstedt av andre enn staten. Risikoen begrenses gjennom posisjonsrammer som angir maksimale eksponeringer per motpart.

Konsentrasjonsrisiko beregnes via en undermodul i standardmodellen.

Selskapet er ikke eksponert for eiendomsrisiko eller valutarisiko av vesentlig betydning.

### C.2.3 Risikoreduserende tiltak

Eika Forsikring har på plass et omfattende system for styring av risikoen forbundet med markedsrisiko og det er fastsatt konkrete investeringsrammer for tillatt eksponering. Rammene bestemmes ved hjelp av simuleringer og stresstester. Disse rammene følges opp av CFO månedlig ved gjennomgang av driftsporteføljen, samt investeringsporteføljen iht. rapport fra forvalter. Eventuelle avvik rapporteres til administrerende direktør. Videre rapporterer Risk Manager kvartalsvis til styret og Finanstilsynet på status i henhold til risikorammer og resultatet av stresstester.

### C.2.4 "Prudent person prinsippet"

Markedsrisiko er en vesentlig del av risikobildet i Eika Forsikring, og selskapet legger stor vekt på å opprettholde kontroll over investeringene innad i selskapet og utvise forsiktighet i kapitalforvaltningen. Dette innebærer at selskapet har god nok kapasitet og kompetanse til å følge opp at eksterne kapitalforvaltere investerer i henhold til Eika Forsikring sin risikoappetitt. For å sikre dette i praksis stiller selskapet krav til uavhengig kontroll av måling, vurdering og rapportering av risiko. Videre legges det vekt på at investeringsbeslutninger ikke utelukkende tas på bakgrunn av anbefalinger av tredjeparter, men at Eika Forsikring selv gjør seg opp en vurdering av investeringsstrategiene som følges.

Forvaltning av selskapets kapital skal skje i henhold til kapitalforvaltningsstrategien. Denne gjennomgås og godkjennes minimum årlig av styret. Kapitalforvaltningsstrategien er basert på prudent person prinsippet og stiller krav til at;

- Nødvendig forsiktighet utvises i kapitalforvaltningen. Det er fastsatt konservative rammer for hvordan investeringsporteføljen skal forvaltes.
- Det opprettholdes en god forståelse av kapitalforvaltningens og investeringenes risiko. Selskapet overvåker kapitalforvaltningen og risikoeksponeringen løpende.
- Selskapet sikrer tilfredsstillende kompetanse og kapasitet i forhold til kapitalforvaltningens kompleksitet, herunder nødvendig grad av arbeidsdeling i kapitalforvaltningsprosessen.
- Risiko reduseres ved å sikre at investeringene er tilfredsstillende diversifisert.
- Selskapet skal utvikle og overvåke risikoeksponeringen og risikoutviklingen ved hjelp av et hensiktsmessig sett av risikoindikatorer. Vurderinger av markedsrisiko skal ikke utelukkende baseres på regulatoriske kapitalkravsregninger.

Ved nye typer investeringer, og investeringer i instrumenter som ikke er notert på et regulert marked, gjør selskapet på forhånd grundige vurderinger for å sikre at investeringen kan håndteres og følges opp, at risikoene ved investeringen er forstått – herunder hvordan den påvirker selskapets samlede risikoprofil, at den tjener selskapets og kundenes interesser, samt at den kan verdsettes, måles og regnskapsføres på en forsvarlig måte. Ved modellbasert verdsettelse må risikostyringsfunksjonen løpende vurdere og forsikre seg om at modellen er tilfredsstillende og følge opp at prisingen er underlagt tilfredsstillende internkontroll, uavhengig prisingsverifikasjon og stresstesting.

Ved eventuell bruk av derivater skal det på forhånd gjøres vurdering av at transaksjonen bidrar til enten å effektivisere kapitalforvaltningen eller å redusere risikoen, samt etablere rutiner og kontroller som sikrer at posisjonen kan verdsettes, risikomåles og regnskapsføres på en forsvarlig måte

## C.3 KREDITT-/MOTPARTSRISIKO

---

Motpartsrisiko er risiko for at selskapets debitorer ikke er i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser. Selskapets motpartsrisiko er knyttet til bankinnskudd og fordringer på reassurandører og forsikringskunder.

Type 1 motpartsrisiko omfatter eksponeringer som normalt ikke er diversifisert, og der motparten sannsynligvis er ratet. Type 1-eksponering omfatter stort sett gjenforsikringsavtaler, derivater og bankinnskudd.

Type 2 motpartsrisiko omfatter eksponeringer som vanligvis er diversifisert, og der motparten sannsynligvis ikke er ratet. Type 2 består stort sett av kundefordringer.

### C.3.1 Metoder for å vurdere motpartsrisikoen

Eika Forsikring har overvåkingsprosesser som identifiserer endringer relatert til rating og porteføljerisiko hos relevante motparter. Rammer per motpart vurderes årlig, eller ved vesentlige hendelser.

### C.3.2 Eksponering mot kreditt og motpartsrisikoen

Gitt selskapets risikoreduserende tiltak knyttet til bankinnskudd og reassurandører anses eksponeringen som svært liten. Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset til tap på premie i tiden fra betalingsforfall til forsikringen annulleres i henhold til bestemmelsene i forsikringsloven, samt i forhold til regress i forbindelse med skadesaker. Selskapet har historisk hatt relativt stabile kundefordringer med få tap. Det er ikke avdekket signifikante risikokonsentrasjoner knyttet til motpartsrisiko.

### C.3.3 Risikoreduserende tiltak

Risikoen relatert til motparter holdes på et lavt nivå gjennom flere tiltak. Eksponeringen mot banker begrenses gjennom fastsatte plasseringsrammer som løpende overvåkes. For reassurandører foretas kontinuerlig oppfølging av selskapenes rating, herunder også en vurdering av risikoen for at den enkelte reassurandør ikke skulle være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser. Videre er det etablert rammer for den enkelte reassurandørs andel av reassuranseprogrammet. Risiko i forhold til forsikringskunder er begrenset gitt den korte maksimale periode fra betalingsforfall til annullasjon av forsikringen, samt at de enkeltstående krav mot forsikringskunder er av svært moderat størrelse.

## C.4 LIKVIDITETSRISIKO

---

Likviditetsrisiko er risiko for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for førtidig realisering av eiendeler. I verste fall er likviditetsrisiko, risikoen for at selskapet ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til å møte forpliktelser ved forfall.

### C.4.1 Metoder for å vurdere likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsrisiko overvåkes og måles ved hjelp av prognoser for kontantstrømmer fra aktiva og passiva samt fra forsikring og reassuranse. Det lages rullerende kvartalsvise likviditetsprognoser som vurderes mot styrevedtatte krav og kjente behov. Videre overvåkes det hvor mye av selskapets eiendeler som på kort sikt kan omdannes til likviditet, hensyntatt realisasjonskostnader. Likviditetsrisiko overvåkes også i kvartalsvis risikorapport fra administrasjonen til styret.

### C.4.2 Eksponering mot likviditetsrisiko

Hovedbruksområdene for likvider i Eika Forsikring er:

- Erstatningskostnader
- Utbetalinger til reassurandør
- Løpende driftsutgifter



- Utkontraktert virksomhet
- Investeringsvirksomhet

Disse kostnadene dekkes hovedsakelig gjennom innbetalinger av forsikringspremier. Selskapets likviditetsrisiko vurderes som begrenset som følge av at forsikringspremiene innkreves på forhånd, mens skadeutbetalinger påløper i ettertid. I tillegg er selskapets investeringsportefølje plassert i papirer med høy likviditet for å ytterligere sikre selskapets løpende betalingsevne. Likviditetsrisiko for selskapet kan oppstå dersom for eksempel ett eller flere av følgende scenarier skulle oppstå, og at selskapet ikke har likvider på driftskonto til å møte disse;

- Bortfall av betydelig andel av premieinntekter
- Stor uventet utbetaling
- Forsinkelse mellom utbetaling og innbetaling fra reassurandør

### C.4.3 Risikoreduserende tiltak

Risikotoleransen på området er lav og det er etablert konkrete rammer for å sikre at selskapet skal klare seg uten ekstern tilførsel av kapital i tolv måneder. Videre er det satt rammer likviditetsnivå for selskapets ulike konti og frist for realisering av investeringer uten vesentlige ekstrakostnader.

Det er også etablert en detaljert beredskapsplan på området. Planen er basert på ulike scenarier hvor selskapet bryter, eller står i fare for å bryte, styrevedtatte rammer. Det er identifisert en rekke konkrete tiltak som kan iverksettes ved behov, samt etablert en rekkefølge for hvordan de skal gjennomføres. For hvert tiltak er det estimert sannsynlig effekt på likviditetssituasjonen.

### C.4.4 Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Forventet fortjeneste i fremtidige premier er etter Solvens II regelverket beregnet til 0 kroner, da selskapet kun har ettårige forpliktelser.

## C.5 OPERASJONELL RISIKO

---

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap eller tap av omdømme som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også juridisk risiko.

### C.5.1 Metoder for å vurdere den operasjonelle risikoen

#### KVANTITATIVE VURDERINGER

Risikoen beregnes som den største verdien av enten 3 prosent av opptjent bruttopremie de siste 12 måneder eller 3 prosent av summen av bruttopremieavsetning og erstatningsavsetning.

#### **KVALITATIVE RISIKOVURDERINGER (EGENVURDERING)**

Ved løpende risikovurderinger og risikorapportering, gjennomføring av ORSA, samt årlig prosess for risikostyring og internkontroll, suppleres minimumskravene etter basismetoden med ytterligere kvalitative operasjonelle risikovurderinger for:

1. Internt bedrageri
2. Eksternt bedrageri
3. Ansettelsesvilkår og sikkerhet på arbeidsplassen
4. Kunder, produkter og forretningspraksis
5. Skade på fysiske eiendeler
6. Avbrudd i drift og/eller systemer
7. Oppgjør, levering og annen transaksjonsbehandling

Operasjonell risiko vurderes kvalitativt sett opp imot sannsynlighet for en hendelse, og konsekvens dersom den inntreffer. Ved behov iverksettes tiltak.

### **C.5.2 Eksponering mot operasjonell risiko**

Det er to typer operasjonell risiko som spesielt kan påvirke selskapets operasjonell risiko i strategiperioden; regulatorisk risiko (nytt regelverk) og compliance/etterlevelses risiko.

For regulatorisk risiko anser selskapet seg å være eksponert ovenfor endringer i blant annet standardmodellen for forsikringsselskaper, lovgivning vedrørende personvern samt trafikkforsikringsavgift til staten.

Compliancerisiko vil kunne påvirke den operasjonelle risikoen i strategiperioden gjennom at forsikringsbransjen er gjenstand for stadig flere reguleringer, både på nasjonalt og internasjonalt nivå. Forbrukervern er et underliggende hensyn som begrunner en flere av de regulatoriske krav og føringer som pålegges bransjen. For Eika Forsikring, som et mellomstort selskap, er det relativt sett mer kostnadskrevende å sette seg inn i og implementere nytt regelverk.

### **C.5.3 Risikoreducerende tiltak**

Selskapet følger endringer i regulatoriske rammebetingelser tett, og iverksetter tiltak som sørger for at nytt regelverk blir implementert.

Overvåkning av operasjonell risiko inngår i kvartalsvis risiko og compliancerapportering samt løpende lederoppfølging gjennom handlingsplaner. Selskapet registrerer hendelser i egen hendelsesdatabase.

## C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

---

### C.6.1 Strategisk og forretningsmessig risiko

Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid. Strategisk risiko er definert som risikoen for svekket lønnsomhet som følge av endringer i konkurranse, rammebetingelser, eksterne faktorer, etc.

### C.6.2 Metoder for å vurdere strategisk og forretningsmessig risiko

Eika Forsikring har i forbindelse med ORSA-prosessen gjennomført en analyse av den strategiske og forretningsmessige risikoen som selskapet er utsatt for. Analysen har tatt for seg ytre politiske og regulatoriske forhold, det økonomiske klimaet i Norge og resten av verden, demografiske forhold og kundedadferd samt teknologiske utfordringer.

### C.6.3 Eksponering mot strategisk og forretningsmessig risiko

Flere faktorer kan påvirke gjennomføringen av strategien og oppnåelse av tilhørende mål. Forsikringsbransjen er preget av konkurranse og økende kundefokus, og påvirkes av senere års omfang av tilgjengelige data. Selskapers evne til å regne på og tolke data gir muligheter for smartere kundeorientering og produktprising. I tillegg setter kunders tilgang til åpne/transparente data for kjøpsbeslutninger press på selskapers digitale tilstedeværelse og tilbud.

### C.6.4 Risikoreducerende tiltak

For å møte utfordringer som følge av økt konkurranse og endrede krav fra kundene har Eika Forsikring igangsatt interne prosjekter som skal sikre at selskapet opprettholder sin posisjon også i fremtiden. Prosjektene tar utgangspunkt i strategien og det er dedikert interne ressurser som i samarbeid med eksterne eksperter jobber med selskapets satsningsområder. Prosjektene overvåkes jevnlig av styret og ledelsen.

## C.7 ANDRE OPPLYSNINGER

---

### C.7.1 Stresstester og sensitivitetsanalyser

Som et ledd i å vurdere selskapets kapitalbehov i strategiperioden har det blant annet blitt gjennomført en framskrivning av SCR og kapitaliseringsevne. Videre er det gjennomført stresstester og sensitivitetsanalyser

som viser hvordan framskrivningen påvirkes ved ulike scenarier, f.eks. markedsvekst og uro i finansmarkedene, og ved endringer i relevante parametere, f.eks. vekstfaktorer og avkastning. Konklusjonen fra samtlige analyser er at selskapets kapitaldekningsevne ikke vil påvirkes på en slik måte at de kommer i brudd med regulatoriske krav.

## C.7.2 Regulatoriske endringer

Selskapet har forberedt for innføringen av General Data Protection Regulation (GDPR) som trer i kraft 25.05.2018. Selskapet er godt i rute med prosjektet.

Videre er nytt direktiv om forsikringssalg, Insurance Distribution Directive (IDD), vedtatt av EU-kommisjonen den 20.05.2016, og forventes å tre i kraft i Norge i løpet av 2018. Selskapet er godt i gang med å implementere kravene i direktivet.

Finansdepartementet har kommet med et forslag om omfattende endringer til skattereglene for forsikringsforetak. Etter dagens regler gis det fradrag for avsetninger som er basert på forsikringsvirksomhetsloven, og ikke Solvens II. Endringene medfører en betydelig innstramning, og det gis nå kun fradrag for avsetning for ikke opptjent bruttopremie, avsetning for ikke avløpt risiko og brutto erstatningsavsetning. Dette medfører at det ikke gis fradrag for sikkerhetsavsetningene og de vil komme til beskatning fra 2018

Deler av standardmodellen for beregning av solvenskapital vurderes av kommisjonen innen utløpet av 2018, mens modellen i sin helhet skal være revidert innen 2021. Dette vil mest sannsynlig medføre at kapitalkravet vil endres ved innføring av en revidert versjon av standardmodellen. Ettersom revisjonen av modellen fra EIOPA sin side er på et tidlig stadium er det vanskelig å si hvordan selskapet sitt kapitalkrav vil bli påvirket. En av hensiktene med revisjonen er å forenkle modellen, da den anses for komplisert på flere områder, blant annet motpartsrisikomodulen.

## D. Verdsetting for solvensformål

Solvens II-regelverket har som overordnet prinsipp at både forpliktelser og eiendeler skal måles til virkelig verdi. Det følgende kapittelet tar for seg hvordan Eika Forsikring har satt opp Solvens II balansen og ordinær regnskapsmessig balanse.

### D.1 EIENDELER

Tabellen under sammenligner verdien mellom Solvens II balansen og den ordinære regnskapsmessige vurderingen per 31.12.2017. Som det fremgår blir goodwill og immaterielle eiendeler verdsatt til kroner 0. Utsatt skatt beregnes som forskjeller mellom skattemessige verdier og verdier i Solvens II balansen. Forskjellen for eiendelssiden vedrørende skade- og helseforsikring er at Solvens II og regnskapsbalansen fremkommer fra ulike prinsipper for beregning av reassuransavgivelse. Under Solvens II beregnes dette utfra en kontantstrøm.

Tabell 7: Eiendeler (tall i tusen kroner)

Eiendeler	Solvens II verdi	Regnskapsverdi
Goodwill	0	0
Utsatte anskaffelseskostnader	0	0
Immaterielle eiendeler	0	0
Utsatt skattefordel	181.000	14.000
Overskudd pensjonsdekning	0	0
Eiendom, eget bruk	8.000	8.000
Investeringer	3.254.000	3.254.000
Aksjer	0	0
<i>Aksjer, unoterte</i>	0	0
Obligasjoner	2.601.000	2.601.000
<i>Statsobligasjoner</i>	577.000	577.000
<i>Selskapsobligasjoner</i>	2.024.000	2.024.000
Kollektive investeringsforetak	653.000	653.000
Derivater	0	0
Andre investeringer	0	0
Gjenvinning av reassuranskontrakter		
Skade- og helseforsikring	842.000	869.000
<i>Skadeforsikring</i>	538.000	
<i>Helseforsikring</i>	304.000	
Fordringer på forsikring og agenter	297.000	1.088.000
Fordringer på reassurandører	0	0
Fordringer	4.000	4.000
Kontanter	221.000	221.000
Andre eiendeler	4.000	4.000
<b>Eiendeler totalt</b>	<b>4.810.000</b>	<b>5.461.000</b>

## D.1.1 Metoder og forutsetninger for å fastsette økonomisk verdi

### OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER:

Selskapet har avtale om aktiv forvaltning. Ved prisberegning av underliggende papirer i rentefond benytter forvalter priser fra Nordic Bond Pricing. Verdipapirfondenes forening og Nordic Trustee står bak selskapet Nordic Bond Pricing som publiserer uavhengige priser på obligasjoner. Markedsverdi på unoterte illikvide omløpsaksjer i aksjefond er fastsatt ved bruk av modeller hvor verdien blant annet estimeres basert på verdiutviklingen av børnoterte likvide aksjer som anses å være sammenlignbare med selskapets investeringer. For øvrige unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen.

### AKSJER

For børnoterte instrumenter settes virkelig verdi til børskurs. For unoterte finansielle investeringer benyttes observerbare transaksjoner i markedet som grunnlag for prisingen. Eika Forsikring har pr Q4 2017 ingen unoterte enkeltaksjer i investeringsporteføljen

### FOND

Vurderingen av verdien på fond er basert på look-through prinsippet. Dette innebærer at det er verdien på de underliggende investeringen, ikke selve fondet, som vurderes.

### DERIVATER

Derivater blir vurdert ut ifra type. Den nåværende sammensetningen av porteføljen i Eika Forsikring har to typer instrumenter som kan klassifiseres som derivater. Det er valuta forwards og den implisitte opsjonen som inngår i konvertible obligasjonslån.

Et konvertibelt obligasjonslån består av tre deler: 1) den vanlige verdien på obligasjonen, 2) verdien etter konvertering og 3) opsjonsverdien. Slik systemet i Eika Forsikring er i dag blir kun verdien på selve obligasjonen regnet ut. Denne er vanligvis lavere enn markedsverdien på. Gitt det begrensede omfanget av denne typen instrumenter ansees feilkilden som minimal.

## D.1.2 Utsatt skattefordel

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjellige vurderingsregler regnskapsmessig og skattemessig. Grunnlag for utsatt skatt eller utsatt skattefordel fremkommer som forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi. Ved beregningen er gjeldende skattesats på 25 prosent benyttet.

## D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

---

Verdien av forsikringstekniske avsetninger settes til det beløpet Eika Forsikring vil måtte betale ved umiddelbar overdragelse av forsikringsforpliktelsene til et annet forsikringsforetak. Forsikringstekniske avsetninger er beregnet av sjefsaktuar ut fra metoder som anses som god aktuariell skikk.

Premieavsetningen for regnskapsformål settes lik uopptjent premie. Dette er den delen av forfalte bruttopremien som ikke er avløpt. Under Solvens II beregnes premieavsetningen basert på beste estimat av kontantstrømmen som relaterer seg til forsikringsforpliktelser som ikke er opptjent for kontrakter innenfor

definisjonen av kontraktens grenser. Beste estimat av premieavsetningen beregnes ved å sette opp fremtidige inn- og utgående kontantstrømmer for:

- Fremtidige premier og erstatningskostnader
- Forventede administrasjonskostnader
- Eventuelle kundeavgang

Fremtidig premie oppstår for kontrakter med termin innbetalinger, og for juridisk bindende avtaler som enda ikke er aktive. For kontrakter med terminbetaling innebærer dette en reklassifisering av kundefordringer på eiendelsiden av balansen til premieavsetning.

Erstatningsavsetninger beregnes ut fra selskapets estimater for IBNS (incurred but not settled) samt påslag for skadebehandlingskostnader (ULAE). IBNS skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette omfatter avsetninger for meldte skader (RBNS – reported but not settled) og avsetninger for skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR – incurred but not reported). Avsetning for kjente skader blir individuelt vurdert i skadebehandlingsapparatet. IBNR blir estimert av aktuar på bakgrunn av skadehistorikk.

Beste estimat fremkommer som IBNS og skadebehandlingsreserver samlet, diskontert utfra estimert kontantstrøm. Denne utarbeides årlig av aktuar på bakgrunn av IBNR-modeller, RBNS og ut fra historisk utbetalingsmønster. Diskonteringen gjøres via gjeldende rentekurve fra EIOPA.

Recoverables beregnes ut fra selskapets reassuransedekning og representerer forskjellen mellom brutto beste estimat og beste estimat for egen regning.

Risikomarginen representerer nåverdi av fremtidig kapitalkostnad knyttet til det kapitalkravet et referanseforetak ville få ved overtakelse av forsikringsforpliktelsene. Selskapet beregner risikomarginen ved å benytte Cost of capital-metode og antar at fremtidig kapitalkrav avtar proporsjonalt med beste estimat (metode 2 i EIOPAs 'Guidelines on the valuation of technical provisions'). Forsikringstekniske avsetninger finnes per bransje i vedlagte kvantitative rapporter.

**Tabell 8: Forsikringstekniske avsetninger (tall i tusen kroner)**

	Solvens II Verdi
Forsikringstekniske avsetninger – skade	1.649.000
Beste estimat	1.533.000
Risikomargin	116.000
Forsikringstekniske avsetninger – helse	244.000
Beste estimat	229.000
Risikomargin	15.000
Forsikringstekniske avsetninger – som liv	648.000
Beste estimat	628.000
Risikomargin	20.000
<b>Totale forsikringstekniske avsetninger</b>	<b>2.541.000</b>

## D.2.1 Usikkerhet ved verdsettelse av forsikringstekniske avsetninger

Til tross for at Eika Forsikring baserer sine beregninger på et solid datagrunnlag vil det alltid være en grad av usikkerhet i forbindelse med beregningene av forsikringstekniske avsetninger og best estimate. Aktuar arbeider løpende med å vurdere usikkerhet som finnes i underliggende tallmateriale.

Vurderingen av avsetning for kjente skader gjøres av oppgjørsapparatet, men bevegelse på overordnet nivå vurderes av aktuar. Ved beregning av IBNR benyttes statistiske metoder basert på selskapets erfaringer. Valg av modell baseres på vurdering av skadehistorikkens omfang og tilstrekkelighet, samt statistisk tilpasning. Alle data som anvendes av aktuar blir fullstendig avstemt mot hovedbok i regnskapet ved hver månedsavslutning.

Selskapet anser kvaliteten i datagrunnlaget som god. Aktuar har et kontinuerlig samarbeid med ulike avdelinger innen skadeoppgjør for å sikre at all tilgjengelig informasjon om trender, store skader, atypiske skadeforekomster, potensielle svindelskader etc. og andre outliers blir hensyntatt i vurderingene.

## D.2.2 Endringer i antagelsene for beregning av forsikringstekniske avsetninger

Det er konsistens i beregningsmetodikk og tilnærming.

Selskapet anvender ikke motsvarsjusteringen omhandlet i artikkel 77b i direktiv 2009/138/EF eller volatilitetsjusteringen omhandlet i artikkel 77d i samme direktiv.

Selskapet anvender ikke overgangsbestemmelsene om risikofri rentekurve nevnt i artikkel 308c eller det midlertidige fradraget omhandlet i artikkel 308d i direktiv 2009/138/EF.

Det er ikke gjort endringer i beregningsmetodikken knyttet til forsikringstekniske avsetninger.



## D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

---

Tabell 9: Andre Forpliktelser (tall i tusen kroner)

	Solvens II Verdi	Regnskapsverdi
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	1.000	1.000
Pensjonsforpliktelser	-	-
Utsatt skatteforpliktelse	286.000	74.000
Leverandørgjeld til forsikringsselskaper og agenter	33.000	33.000
Leverandørgjeld til reassurandører	52.000	52.000
Annen leverandørgjeld	58.000	58.000
Andre forpliktelser	152.000	152.000
<b>Totale andre forpliktelser</b>	<b>582.000</b>	<b>370.000</b>

### D.3.1 Utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatteforpliktelse utgjør sikkerhetsavsetning og differansen mellom utsatt skatt i Solvens II og den regnskapsmessige verdien.

### D.3.2 Betingede forpliktelser og avsetninger

Selskapet har utstedt et ansvarlig lån på 249 millioner kroner. Lånet teller under kategori 2 kapital og løper til 2045. Det er restriksjoner knyttet til førtidig innløsning jamfør Finanstilsynets praksis.

### D.3.3 Ytelsespensjon

Alle selskapets ansatte er per 31.12.2017 på innskuddspensjon.

### D.3.4 Evt. andre forpliktelser

Andre forpliktelser, 152 millioner kroner, består i hovedsak av avsetning til garantiordning, samt noe påløpt provisjon til distributører.

## D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

---

Selskapet benytter ikke alternative verdsettingsmetoder.

## D.5 ANDRE OPPLYSNINGER

---

Selskapet har ingen øvrig vesentlig informasjon relatert til virksomhetens verdivurdering av eiendeler og forpliktelser.

# E. Kapitalstyring

## E.1 ANSVARLIG KAPITAL

---

Selskapets ansvarlig kapital består av basiskapital og defineres som forskjellen mellom verdien av eiendeler og forpliktelser, med tillegg av ansvarlig lånekapital. Målet med forvaltningen av ansvarlig kapital er å sikre tilstrekkelig likviditet og at selskapet til enhver tid er i stand til å oppfylle sine forpliktelser. Ansvarlig kapital skal alltid ligge på et definert nivå over SCR. Utover dette skal selskapet ha tilstrekkelig tilgjengelig ansvarlig kapital for å tåle svingningene i SCR gjennom et normalår.

### E.1.1 Inndeling av solvenskapitalen

I følge finansforetaksloven skal kapitalen som brukes til å dekke solvenskapitalkravet klassifiseres etter kvalitet, fra høyest kvalitet i kategori 1 til lavest kvalitet i kategori 3. Solvenskapitalen i Eika Forsikring er fordelt med 72 prosent i kapitalgruppe 1 og 28 prosent i kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 1 består av ordinær aksjekapital og avstemmingsreserve, mens kapitalgruppe 2 omfatter et ansvarlig lån og avsetning til naturskadefondet. Som et ledd i selskapets ORSA-prosess analyseres selskapets tilgjengelige kapital og det vurderes hvorvidt kapitalen oppfylder vilkårene for eksisterende inndeling i kategori 1, 2 og 3. Det gjøres også vurderinger om kapitalen vil fortsette å oppfylle vilkårene i fremtiden. Gjennom nåværende planleggingsperiode vil selskapet ha nok kapital i kapitalgruppe 1 til å dekke hele solvenskapitalkravet.

**Tabell 10: Oppbyggingen av tilgjengelig ansvarlig kapital (tall i tusen kroner)**

	2017	2016
Kapitalgruppe 1	875.000	909.000
Ordinær aksjekapital	175.000	175.000
Avstemmingsreserve	700.000	734.000
Kapitalgruppe 2	334.000	320.000
Ansvarlig lån	249.000	249.000
Avsetning til naturskadefondet	84.000	71.000
<b>Tilgjengelig ansvarlig kapital</b>	<b>1.209.000</b>	<b>1.229.000</b>

## E.1.2 Vesentlige forskjeller mellom egenkapital i foretakets regnskap og ansvarlig kapital under Solvens II.

Egenkapitalen i foretakets regnskap er beregnet til 1.044 Millioner kroner, mens ansvarlig kapital under Solvens II er beregnet til 1.208 Millioner kroner.

	Solvens II	Regnskapsverdi
Innskutt egenkapital		366.508
Opptjent egenkapital		677.265
Ansvarlig lån	249.174	
Utsatt skattefordel		
Avstemmingsreserve	1.437.286	
Forventet utbetalt utbytte	-478.000	
<b>Total Ansvarlig kapital / Egenkapital</b>	<b>1.208.460</b>	<b>1.043.773</b>

## E.1.3 Overgangsbestemmelser

Selskapet benytter ikke overgangsbestemmelser beskrevet i artikkel 308b nr. 9 og 10 i direktiv 2009/138/EF.

## E.1.4 Verdsettelsesmetode for supplerende kapital

Selskapet benytter ikke alternative metoder for verdsettelse av supplerende kapital beskrevet i artikkel 89 nr. 1 bokstav a-c) i direktiv 2009/138/EF.

## E.1.5 Poster til fratrekk i ansvarlig kapital

Selskapet har ingen poster som går til fratrekk i ansvarlig kapital.

## E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

---

### E.2.1 Solvenskapitalkravet (SCR)

Eika Forsikring skal til enhver tid tilfredsstille det regulatoriske kravet til dekningsgrad (SCR) og minstekapital (MCR). Eika Forsikring benytter standardformelen i beregningen av SCR og MCR. MCRnI (skadeforsikring) beregnes med utgangspunkt i forsikringstekniske avsetninger ved aktuar, samt opptjent premie. MCRI (personforsikring beregnet som liv) beregnes utfra forsikringstekniske avsetninger ved aktuar samt samlet risikosum.

**Tabell 11: SCR og MCR (tall i tusen kroner)**

	SCR	MCR
Skadeforsikringsrisiko	453 000	
Helseforsikringsrisiko	171 000	
Markedsrisiko	170 000	
Motpartsrisiko	82 000	
Diversifisering	-265 000	
Operasjonell Risiko	85 000	
<b>Total</b>	<b>697 000</b>	<b>286 000</b>

### **E.3 BRUK AV DEN DURASJONSBASERTE UNDERMODULEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET**

---

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

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

---

Selskapet benytter ikke intern modell.

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

---

Selskapet oppfyller MCR og SCR med god margin. SCR var per 31.12.2017 på 173 prosent.

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

---

Selskapet har ingen øvrige vesentlige opplysninger vedrørende kapitalforvaltning.

# F. Vedlegg – QRTer

Vedlagt følger kvantitative rapporter.

S.02.01.02  
Balance sheet

		Solvency II value
<b>Assets</b>		<b>C0010</b>
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	180.593.286
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	7.800.191
Investments (other than assets held for indexed and unlinked contracts)	R0070	3.254.352.317
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities — listed	R0110	
Equities — unlisted	R0120	
Bonds	R0130	2.601.162.485
Government Bonds	R0140	577.300.220
Corporate Bonds	R0150	2.023.862.265
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	653.189.832
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for indexed and unlinked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	841.521.670
Nonlife and health similar to nonlife	R0280	568.524.079
Nonlife excluding health	R0290	537.814.081
Health similar to nonlife	R0300	30.709.998
Life and health similar to life, excluding health and indexed and unlinked	R0310	272.997.591
Health similar to life	R0320	272.997.591
Life excluding health and indexed and unlinked	R0330	
Life indexed and unlinked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	297.128.492
Reinsurance receivables	R0370	10
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3.876.337
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	221.104.063
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4.083.646
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>4.810.460.012</b>
<b>Liabilities</b>		<b>C0010</b>
Technical provisions — nonlife	R0510	1.893.267.870
Technical provisions — nonlife (excluding health)	R0520	1.648.792.126
TP calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	1.532.843.920
Risk margin	R0550	115.948.206
Technical provisions — health (similar to nonlife)	R0560	244.475.744
TP calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	229.465.873
Risk margin	R0590	15.009.872
Technical provisions — life (excluding indexed and unlinked)	R0600	648.256.642
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	648.256.642
TP calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	628.142.177
Risk margin	R0640	20.114.466
Technical provisions — life (excluding health and indexed and unlinked)	R0650	
TP calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions — indexed and unlinked	R0690	
TP calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other Technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	1.014.498
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	286.418.931
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	33.250.641
Reinsurance payables	R0830	52.430.159
Payables (trade, not insurance)	R0840	57.893.541
Subordinated liabilities	R0850	249.173.912
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	
Subordinated liabilities in BOF	R0870	249.173.912
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	151.467.776
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>3.373.173.970</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>1.437.286.041</b>

S.05.01.02  
Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: nonlife insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)									
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	
		C010	C020	C030	C040	C050	C060	C070	C080	C090	
		Premiums written									
Gross — Direct Business	R0110	35,998,794		72,757,031	422,086,679	657,373,199	1,914,555	996,647,588	7,819,547		
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120										
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0130										
Reinsurers' share	R0140	18,078,276		525,916	91,263,016	142,115,158	32,375	297,371,633	136,951		
Net	R0200	17,920,519		72,231,115	330,823,663	515,258,041	1,882,180	699,275,955	7,682,596		
		Premiums earned									
Gross — Direct Business	R0210	33,146,608		72,537,618	419,613,969	653,509,416	1,893,694	984,007,201	8,017,236		
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220										
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0230										
Reinsurers' share	R0240	16,658,636		525,916	90,772,929	141,349,205	32,375	294,096,781	136,951		
Net	R0300	16,487,973		72,011,703	328,841,040	512,160,211	1,861,319	689,910,420	7,880,285		
		Claims incurred									
Gross — Direct Business	R0310	8,506,666		8,564,478	252,532,145	394,417,689	448,368	592,501,951	3,765,120		
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320										
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0330										
Reinsurers' share	R0340	4,314,016		3,782,207	45,083,300	70,599,098	-1,775	187,424,160	-119,160		
Net	R0400	4,192,651		4,782,272	207,448,845	323,818,591	450,143	405,077,782	3,884,298		
		Changes in other technical provisions									
Gross — Direct Business	R0410										
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420										
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0430										
Reinsurers' share	R0440										
Net	R0500										
Expenses incurred	R0550	6,598,634		13,316,264	77,251,881	120,314,898	350,409	182,410,164	1,431,163		
Other expenses	R1200										
Total expenses	R1300										

		Line of business for: nonlife insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)							Line of business for: accepted nonproportional reinsurance			Total
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property				
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200			
		Premiums written										
Gross — Direct Business	R0110		141,764,721	34,665,349							2,371,027,463	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120											
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0130											
Reinsurers' share	R0140		968,641	350,699							550,842,663	
Net	R0200		140,796,081	34,314,650							1,820,184,800	
		Premiums earned										
Gross — Direct Business	R0210		133,139,333	33,470,648							2,339,335,724	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220											
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0230											
Reinsurers' share	R0240		968,641	350,699							544,892,132	
Net	R0300		132,170,693	33,119,949							1,794,443,592	
		Claims incurred										
Gross — Direct Business	R0310		72,184,331	22,327,287							1,355,248,044	
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320											
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0330											
Reinsurers' share	R0340		500,369	-452,639							311,129,575	
Net	R0400		71,683,962	22,779,925							1,044,118,469	
		Changes in other technical provisions										
Gross — Direct Business	R0410											
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420											
Gross — Nonproportional reinsurance accepted	R0430											
Reinsurers' share	R0440											
Net	R0500											
Expenses incurred	R0550		25,946,309	6,344,582							433,954,302	
Other expenses	R1200											
Total expenses	R1300										433,954,302	

		Line of Business for: life insurance obligations						Life reinsurance obligations		Total	
		Health insurance	Insurance with profit participation	Indexed and unlinked insurance	Other life insurance	Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to health insurance obligations	Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Health reinsurance	Life reinsurance		
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		C0300
		Premiums written									
Gross	R1410	380,725,041								380,725,041	
Reinsurers' share	R1420	176,689,160								176,689,160	
Net	R1500	204,035,881								204,035,881	
		Premiums earned									
Gross	R1510	368,139,596								368,139,596	
Reinsurers' share	R1520	170,545,769								170,545,769	
Net	R1600	197,593,827								197,593,827	
		Claims incurred									
Gross	R1610	126,648,793								126,648,793	
Reinsurers' share	R1620	60,289,208								60,289,208	
Net	R1700	66,359,585								66,359,585	
		Changes in other technical provisions									
Gross	R1710										
Reinsurers' share	R1720										
Net	R1800										
Expenses incurred	R1900	69,681,719								69,681,719	
Other expenses	R2500										
Total expenses	R2600									69,681,719	

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

		Other life insurance							Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. UnitLinked)
		Insurance with profit participation		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			
		CD020	CD030	CD040	CD050	CD060	CD070	CD080	CD090	CD100	CD150
Technical provisions calculated as a whole	R0010										
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	R0020										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best Estimate											
Gross Best Estimate	R0030										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080										
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re – total	R0090										
Risk Margin	R0100										
Amount of the transitional on Technical Provisions											
Technical Provisions calculated as a whole	R0110										
Best estimate	R0120										
Risk margin	R0130										
Technical provisions – total	R0200										

			Health insurance (direct business)	Contracts with options or guarantees	Contracts with options or guarantees	Annuities stemming from nonlife insurance contracts and relating to health insurance obligations	Health reinsurance (reinsurance accepted)	Total (Health similar to life insurance)
Technical provisions calculated as a whole	R0010							
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	R0020							
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best Estimate								
Gross Best Estimate	R0030			628.142.177				628.142.177
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080			272.997.591				272.997.591
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re – total	R0090			355.144.585				355.144.585
Risk Margin	R0100		20.114.466					20.114.466
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0110							
Best estimate	R0120							
Risk margin	R0130							
Technical provisions – total	R0200		648.256.642					648.256.642

S.17.01.02  
Nonlife Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance								Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100		
Technical provisions calculated as a whole	R0010											
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	R0050											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM												
Best estimate												
Premium provisions												
Gross	R0060	1,449,047		1,929,181	36,939,101	65,046,381	129,713	97,488,729	252,884			
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	4,447,712		2,011,377	11,611,500	18,085,311	59,864	127,126,222	232,729			
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-2,998,666		-82,196	25,327,601	46,961,070	69,849	-29,637,493	20,156			
Claims provisions												
Gross	R0160	19,045,638		207,042,006	347,160,374	327,913,990	497,605	576,735,731	11,100,498			
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	8,935,527		15,315,381	94,036,380	87,976,751	10,347	193,777,428	224,203			
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	10,110,111		191,726,625	253,123,994	239,937,239	487,258	382,958,303	10,876,295			
Total Best estimate — gross	R0260	20,494,685		208,971,188	384,099,475	392,960,371	627,318	674,224,460	11,352,382			
Total Best estimate — net	R0270	7,111,446		191,644,429	278,451,594	286,898,309	557,107	353,320,810	10,896,451			
Risk margin	R0280	770,962		14,238,909	25,709,800	32,620,360	183,773	42,439,405	1,082,166			
Amount of the transitional on Technical Provisions												
Technical Provisions calculated as a whole	R0290											
Best estimate	R0300											
Risk margin	R0310											
Technical provisions — total	R0320	21,265,647		223,210,097	409,809,284	425,580,731	811,091	716,663,866	12,435,540			
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	13,383,239		17,326,758	105,647,889	106,062,062	70,210	320,903,651	456,931			
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re — total	R0340	7,882,408		205,883,339	304,161,403	319,518,669	740,880	395,760,215	11,978,617			

		Direct business and accepted proportional reinsurance							Accepted nonproportional reinsurance			Total NonLife obligation
		Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Nonproportional health reinsurance	Nonproportional casualty reinsurance	Nonproportional marine, aviation and transport reinsurance	Nonproportional property reinsurance				
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180			
Technical provisions calculated as a whole	R0010											
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	R0050											
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM												
Best estimate												
Premium provisions												
Gross	R0060		16,978,580	3,974,198							224,187,814	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140		3,346,247	892,947							167,813,900	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150		13,632,333	3,081,251							56,373,905	
Claims provisions												
Gross	R0160		40,031,031	8,595,105							1,538,121,978	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240		51,198	77,255							408,718,170	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250		39,518,122	8,672,861							1,137,411,808	
Total Best estimate — gross	R0260		57,009,610	12,569,303							1,762,309,793	
Total Best estimate — net	R0270		53,151,455	11,754,112							1,193,785,714	
Risk margin	R0280		10,480,358	3,432,334							130,958,078	
Amount of the transitional on Technical Provisions												
Technical Provisions calculated as a whole	R0290											
Best estimate	R0300											
Risk margin	R0310											
Technical provisions — total	R0320		67,489,968	16,001,638							1,893,267,870	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330		3,858,155	815,191							568,524,079	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re — total	R0340		63,631,813	15,186,446							1,324,743,791	

S.19.01.21  
Nonlife insurance claims  
Total NonLife Business

Accident year / Underwriting year	R0010
-----------------------------------	-------

Gross Claims Paid (noncumulative)  
(absolute amount)

	Year	Development year												
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Prior	R0100													
Gross	R0100	1,837,202,930	728,568,012	1,411,015,165	73,597,003	61,846,404	84,104,551	48,971,649	21,329,981	14,146,573	3,981,012	5,548,616		
N9	R0160	574,938,397	251,475,197	50,674,122	24,475,264	20,883,235	25,491,480	6,136,569	3,454,411	8,594,418	1,147,031			
N8	R0170	647,067,294	277,417,931	41,784,903	20,476,550	13,745,075	13,527,361	3,464,871	843,457	3,247,020				
N7	R0180	732,200,704	391,759,319	66,798,981	38,512,350	20,465,927	6,350,883	11,252,109	2,445,006					
N6	R0190	756,537,451	312,343,491	55,329,016	23,294,900	24,465,587	24,678,261	14,459,863						
N5	R0200	691,534,124	284,404,612	52,749,668	13,801,142	26,884,046	-1,307,241							
N4	R0210	759,997,238	391,007,376	53,166,098	5,489,070	26,220,422								
N3	R0220	814,524,915	329,720,344	53,625,325	28,199,251									
N2	R0230	748,682,951	286,898,522	57,984,901										
N1	R0240	825,699,051	331,486,004											
N	R0250	931,675,371												

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions  
(absolute amount)

	Year	Development year											
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior	R0100												
N9	R0160												
N8	R0170												
N7	R0180								40,483,532	21,927,000	17,931,313	25,171,940	
N6	R0190								44,182,176				
N5	R0200								59,286,250				
N4	R0210								85,217,285				
N3	R0220					117,241,781							
N2	R0230			186,647,913									
N1	R0240			323,840,307									
N	R0250		618,914,822										





**S.28.01.01**  
**Minimum Capital Requirement — Only life or only nonlife insurance or reinsurance activity**  
**Linear formula component for nonlife insurance and reinsurance obligations**

		C0010		
MCR <sub>nl</sub> Result	R0010	285.722.277		
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance			7.882.408	17.949.698
Income protection insurance and proportional reinsurance				
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance			205.883.339	67.492.021
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance			304.161.403	416.167.978
Other motor insurance and proportional reinsurance			319.518.669	645.543.270
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance			740.880	1.832.057
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance			395.760.215	674.044.028
General liability insurance and proportional reinsurance			11.978.617	7.456.860
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance				
Assistance and proportional reinsurance			63.631.813	128.070.916
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance			15.186.446	34.583.303
Nonproportional health reinsurance				
Nonproportional casualty reinsurance				
Nonproportional marine, aviation and transport reinsurance				
Nonproportional property reinsurance				

**Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations**

		C0040		
MCR <sub>l</sub> Result	R0200	30.006.510		
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0050	C0060
Obligations with profit participation — guaranteed benefits				
Obligations with profit participation — future discretionary benefits				
Indexlinked and unlinked insurance obligations				
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations			375.342.384	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations				31.606.171.573

**Overall MCR calculation**

		C0070
Linear MCR	R0300	315.728.787
SCR	R0310	696.520.307
MCR cap	R0320	313.434.138
MCR floor	R0330	174.130.077
Combined MCR	R0340	313.434.138
Absolute floor of the MCR	R0350	35.238.060
		C0070
Minimum Capital Requirement	R0400	313.434.138