



Statkraft

STATKRAFT FORSIKRING AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Solvency and financial condition report

SFCR-rapport pr. 31.12.2016

Statkraft Forsikring AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

SFCR - Pr 31.12.2016

Innhold

SAMMENDRAG	5
1.1 Virksomhet og risiko - Sammendrag	5
1.2 System for risikostyring og internkontroll.....	5
VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	6
A.1 Virksomhet.....	6
A.1.1 Navn og juridisk form på selskapet	6
A.1.2 Navn på finansielltilsynsmyndighet som er ansvarlig for tilsyn av selskapet	6
A.1.3 Ekstern Revisor for selskapet.....	6
A.1.4 Liste over vesentlig tilknyttede selskaper	6
A.1.5 Antall heltidsansatte	6
A.1.6 Selskapets forsikringsforretning og geografiske områder	6
A.2 Forsikringsresultat	7
A.3 Kapitalforvaltningsresultat (Investeringsresultat)	7
A.3.1 Inntekter og kostnader som følge av investeringer etter aktivaklasse	8
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	8
A.4.1 Andre vesentlige inntekter og kostnader	8
A.5 Andre opplysninger.....	8
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	9
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	9
B.1.1 Roller og ansvar for administrasjon, ledelse og nøkkel posisjoner.....	9
B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden	11
B.1.3 Godtgjørelser i selskapet	11
B.2 Egnethet og Hederlighet (Krav til egnethet).....	11
B.2.1 Formål og bruksområde	11
B.2.2 Hovedprinsipper	11
B.3 Risikostyringssystem inkludert egen risiko og solvensanalyse - ERSA (ORSA)	12
B.3.1 Risikostyringssystem.....	12
B.3.2 ERSA-Prosessen	12
B.3.3 Data og inklusive datakvalitet.....	13
B.3.3.1 Prinsipper for vurdering og håndtering av datakvalitet	13
B.3.3.2 Prosesser og kontroller	13
B.4 Internkontrollsystem.....	14
B.4.1 Daglig leder	14
B.4.2 Risikostyringsfunksjon.....	14
B.4.3 Etterlevelsesfunksjon	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	16
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger.....	16
C. RISIKOPROFIL.....	17
C.1 Forsikringsrisiko.....	18
C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering	18
C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko	20
C.1.3 Sensitivitet.....	20

C.2 Markedsrisiko	21
C.2.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering	21
C.2.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for markedsrisiko	21
Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapitel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser	21
C.2.3 Sensitivitet.....	21
C.3 Kredittrisiko	22
C.3.1 Viktige kredittrisiko	22
C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering motpartsrisiko... ..	22
C.3.1.2 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering konsentrasjonsrisiko	22
C.3.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for kredittrisiko.....	23
C.3.3 Sensitivitet.....	23
C.4 Likviditetsrisiko	23
C.4.1 Viktige likviditetsrisiko	23
C.4.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for likviditetsrisiko	24
C.4.3 Forventet resultat i fremtidige premier (EPIFP).....	24
C.4.4 Risk sensitivitet før likviditetsrisiko	24
C.4.5 Investering av eiendeler og forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for markeds-, likviditets- og kredittrisiko	24
C.5 Operasjonell risiko	25
C.5.1 Viktige operasjonelle risiko.....	25
C. 5.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for operasjonell risiko	25
C.5.3 Sensitivitet.....	25
C.6 Andre vesentlige risikoer	26
C.6.1 Etterlevelsesrisiko	26
C.6.2 Omdømmerisiko.....	26
C.6.3 Forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for andre vesentlige risikoer.....	26
C.6.4 Sensitivitet for andre vesentlige risiko	26
C.7 Andre opplysninger.....	26
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	27
D.1 Eiendeler	27
D.1.1 Solvens II evaluering for hver aktivaklasse	27
D.1.1.1 Obligasjoner.....	27
D.1.1.2 Verdipapirfond.....	27
D.1.1.3 Andre investeringer.....	27
D.1.1.4 Forvaltning generelt	27
D.1.1.5 Kontanter og kontantekvivalenter.....	27
D.1.2 Solvens II - og regnskapsevaluering av de ulike aktivaklassene	27
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	28
D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger pr. bransje	28
D.2.2 Usikkerhet.....	29
D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i tekniske avsetninger fordelt pr. bransje	29
D.2.4 Andre eiendeler.....	30
D.2.4.1 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	30
D.2.4.2 Ikke forsikringsrelaterte fordringer.....	30
D.2.4.3 Øvrige eiendeler.....	30

D.3 Andre forpliktelser.....	30
D.3.1 Solvens II og regnskapsforskjeller ved evaluering fordelt pr. klasse av andre forpliktelser	30
D.3.1.1 Forpliktelser ved utsatt skatt	30
D.3.1.2 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	31
D.3.1.3 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	31
D.3.1.4 Øvrige forpliktelser	31
D.3.1.5 Garantiordningen	31
D.4 Alternative verdsettelsesmetoder	31
D.5 Andre opplysninger.....	31
E. KAPITALFORVALTNING (KAPITALSTYRING EGENKAPITAL).....	32
E.1 Ansvarlig kapital.....	32
E.1.1 Mål, prinsipper og prosess for styring av ansvarlig kapital	32
E.1.2 Ansvarlig kapital klassifisert i kapitalgrupper	32
E.1.3 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper	33
E.1.4 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke minstekravet klassifisert i kapitalgrupper.....	33
E.1.5 Forskjellen mellom ansvarlig kapital, som vist i regnskapet og Solvens II når eiendeler overstiger forpliktelser.....	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	33
E.2.1 Foretakets planlagte bruk av forenklede beregninger.	33
E.2.2 Solvens kapitalkrav - og minimums kapitalkravs beløp	34
E.2.3 Solvens kapitalkrav fordelt pr. risiko.....	34
E.2.4 Data brukt for å beregne Minimumskapital krav	35
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
F. IKKE I BRUK.....	36
G. RAPPORTERINGSMALER	36
H. STYRETS GODKJENNING AV SFCR RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER	37

SAMMENDRAG

1.1 Virksomhet og risiko - Sammendrag

Egenforsikringsselskapet Statkraft Forsikring AS ble stiftet den 21.10.1997 av Statkraft SF og har vært operativt fra 01.11.1997. Siden 2005 har selskapet vært eid av Statkraft AS. Selskapet har forretningsadresse i Oslo og konsesjon som skadeforsikringsselskap.

Selskapet har i 2016 videreført sin strategi som risikobærer i Statkraftkonsernets forsikringsordninger. Gjennom dette søker selskapet å oppnå sine hovedmålsettinger om å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid. Solvens II regelverket er implementert i norsk lov ved Lov om finansforetak og finanskonsern med tilhørende forskrifter gjeldende fra 01.01.2016. Statkraft Forsikring AS har over en lengre periode forut for 2016 tilpasset selskapets virksomhet til det nye regelverket.

1.2 System for risikostyring og internkontroll

Selskapet har sterk fokus på betydningen av god risikostyring og internkontroll, og har med bakgrunn i dette etablert hensiktsmessig rammeverk, styringssystem og organisering.

Statkraft Forsikring AS' prosess for risikostyring

Risikostyringen i Statkraft Forsikring AS omfatter følgende områder: tegning av forsikringer, fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger, balansestyring, kapitalforvaltning, styring av likviditets- og konsentrasjonsrisiko, styring av operasjonell risiko, samt gjenforsikring og andre risikoreduserende teknikker.

Selskapets risikostyringssystem med tilhørende risikorammer og retningslinjer sikrer at nødvendige prosesser og prosedyrer er på plass for å tilfredsstille de krav som følger av gjeldende Solvens II regelverk.

Statkraft Forsikring er organisert med tre forsvarslinjer.

- Første forsvarslinje – Daglig ledelse
- Andre forsvarslinje – Risikostyringsfunksjon, etterlevelsesfunksjon og aktuarfunksjon
- Tredje forsvarslinje – Internrevisjonsfunksjon

VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 Virksomhet

Statkraft Forsikring AS overtar i hovedsak risiko som koassurandør og reassurandør for frontende forsikringsselskap. I 2016 har selskapet hatt eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, person og ansvar. Selskapet avlaster deler av sin eksponering ved inngåelse av reassuranseavtaler i det internasjonale reassuransemarkedet. Statkraft Forsikring AS stiller krav til at reassurandører har en kredittrating på minimum A- hos Standard and Poor's eller tilsvarende kredittvurderingsselskap. Samlet overtatt risiko for egen regning er innenfor styrevedtatte eksponeringsrammer. Eksponeringsrammene sikrer at selskapets risikoeksponeringer er akseptable sett i forhold til tilgjengelig kapital. Statkraft Forsikring AS er medlem av Norsk Naturskadepool.

A.1.1 Navn og juridisk form på selskapet

Statkraft Forsikring AS er et aksjeselskap registrert med kontor på følgende adresse:
Lilleakerveien 6
0216 Oslo

A.1.2 Navn på finansielltilsynsmyndighet som er ansvarlig for tilsyn av selskapet

Statkraft Forsikring AS er under tilsyn av:
Finanstilsynet
Revierstredet 3
0151 Oslo

A.1.3 Ekstern Revisor for selskapet

Uavhengige revisorer for selskapet er:
Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
0191 Oslo

A.1.4 Liste over vesentlig tilknyttede selskaper

Statkraft Forsikring AS er egenforsikringsselskap for Statkraft AS og datterselskap i konsernet. Statkraft AS eier alle aksjene i selskapet.

A.1.5 Antall heltidsansatte

Statkraft Forsikring AS hadde en ansatt i 2016.

A.1.6 Selskapets forsikringsforretning og geografiske områder

Statkraft Forsikring AS har konsesjon til å overta direkte forsikring og gjenforsikring knyttet til selskap i Statkraftkonsernet og direkte eierandeler. Selskapets forpliktelser er innen følgende seks definerte Solvens II forsikringsbransjer:

- Gruppeliv
- Forsikring mot inntektstap
- Forsikring mot brann og annen skade på eiendom
- Ansvarsforsikring
- Ansvarsforsikringsforpliktelser
- Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser

Statkraft Forsikring AS deltar i Statkraftkonsernets forsikringsprogram som omfatter Statkraft AS og datterselskap i 12 land.

A.2 Forsikringsresultat

Tabellen under viser selskapets premier, erstatninger og kostnader fordelt på forsikringsbransjer i henhold til Solvens II pr 31.12.2016:

Tall i MNOK	Brutto opptjent premie	Gjenforsikringsandel opptjent premie	Brutto erstatninger	Gjenforsikringsandel erstatninger	Brutto driftskostnader	Andre kostnader	Result av tekniske regnskap
Gruppeliv	1,92	-0,16	2,81	-	-0,37	-	-
Forsikring mot inntektstap	1,71	-0,15	1,50	0,05	-0,36	-	-
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	59,99	-18,28	14,12	-	-7,28	-	-
Ansvarsforsikring	0,00	-	-1,52	-	-	-	-
Ansvarsforsikringsforpliktelser	0,31	-	2,12	-	0,07	-	-
Ikkeproporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	14,71	-4,68	42,50	-19,10	-3,87	-	-
Total	78,63	-23,27	61,53	-19,04	-11,82	-0,11	0,95

I 2016 hadde Statkraft Forsikring AS et teknisk resultat på MNOK 0,953, som er en reduksjon på MNOK 18,185 i forhold til 2015.

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringssselskap for Statkraftkonsernet vil fremtidig forretning og ledelsesmessige beslutninger være tilpasset konsernets utvikling og behov. Selvstendige prognoser for egenforsikringssselskapet er dermed mindre relevant.

Selskapets egenregningseksponeering og reassuransseavdekning blir balansert på en slik måte at selskapets netto eksponering er forsvarlig sett i forhold til tilgjengelig kapital og innen de eksponeringsrammer som er gitt av styret. Samtlige avtaler er etablert slik at administrasjonskostnadene holdes så lave som mulig.

I 2016 er det rapportert en skade som kan belaste selskapets reassurandører. Omfanget av skaden er, når denne rapporten skrives, fortsatt usikker. Skaden vil maksimalt belaste selskapets egenregning med MNOK 21,000.

A.3 Kapitalforvaltningsresultat (Investeringsresultat)

Selskapet praktiserer forsvarlig kapitalforvaltning, «prudent person principle», og målsetningen med forvaltningen er at finne en optimal balanse mellom avkastning og risiko. Statkraft Forsikring har en konservativ forvaltning av selskapets midler. Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko er søkt redusert gjennom diversifisering innen, og mellom ulike aktivklasser. Risikoen i den totale porteføljen er lav gjennom begrenset kredittrisiko i renteporteføljen og eksponering i aksjemarkedet, samt noe eksponering innen eiendom.

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringssselskap for Statkraftkonsernet vil fremtidig forretning og ledelsesmessige beslutninger være tilpasset konsernets utvikling og behov. Selvstendige prognoser for egenforsikringssselskapets kapitalforvaltning er dermed mindre relevant.

A.3.1 Inntekter og kostnader som følge av investeringer etter aktivaklasse

Selskapets eiendeler er investert i følgende aktivaklasser:

Obligasjoner MNOK 275,752

Selskapet har investert i norske obligasjoner utstedt av stat/kommune, bank/kreditt-institusjon/finansieringsforetak (herunder obligasjoner med fortrinnsrett) og industriselskap som er underlagt kredittvurdering.

Verdipapirfond mv. MNOK 248,677

Selskapet har investert i norske pengemarkedsfond, utenlandske stat- og kredittobligasjonsfond samt norske og utenlandske aksjefond som gir en diversifisert portefølje av verdipapirer. Selskapet har investert i aktivaklasse eiendom ved eierandeler i eiendomsfond. Valg av verdipapirfond gjøres med lavt eller moderat avvik fra referanseindeks og med investering fond som er forvaltet av en anerkjent forvalter.

Andre investeringer - MNOK 1,209

Andre investeringer er forvalterkonto i DNB

I tillegg har selskapet bankkonto i Danske Bank AS.

Resultater av investeringer pr. 31.12.2016 etter aktivaklasse er vist under (tall i MNOK):

Aktivklasse	Utbytte	Renter	Realisert gevinst/(tap)	Urealisert gevinst/(tap)	Totalt
Obligasjoner	-	7,20	2,24	-3,09	6,35
Verdipapirfond mv .	5,45	2,67	5,21	1,02	14,35
Kontanter og kontantekvivalenter	-	0,09	-	-	0,09
Derivater	-	7,74	-6,28	0,04	1,50
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer	-	-	-	-	-0,29
Netto inntekter fra investeringer					22,01

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

A.4.1 Andre vesentlige inntekter og kostnader

Selskapet hadde ingen andre vesentlige inntekter eller kostnader i 2016.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet hadde ingen andre vesentlige forhold vedrørende virksomhet og resultater i 2016.

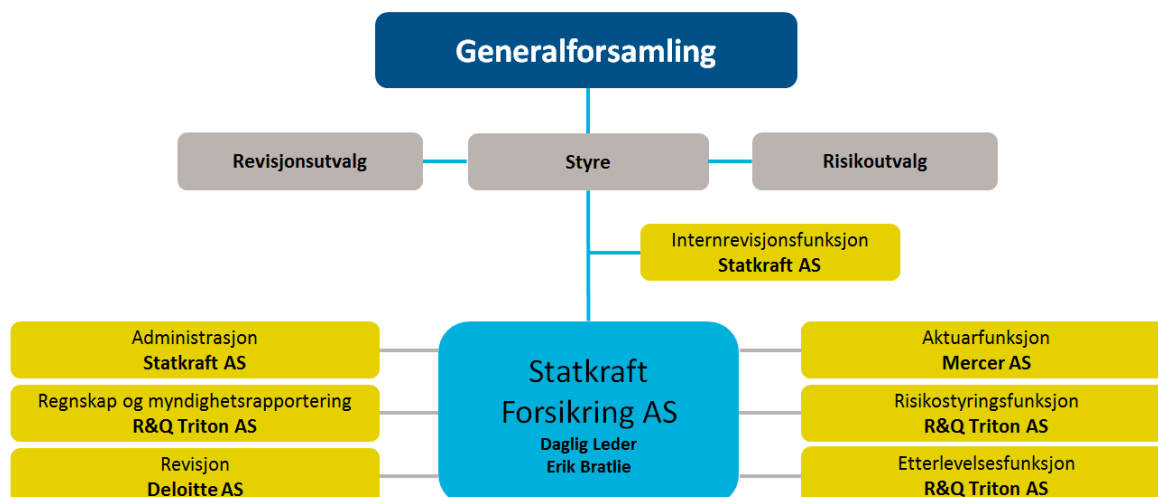
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

B.1.1 Roller og ansvar for administrasjon, ledelse og nøkkel posisjoner

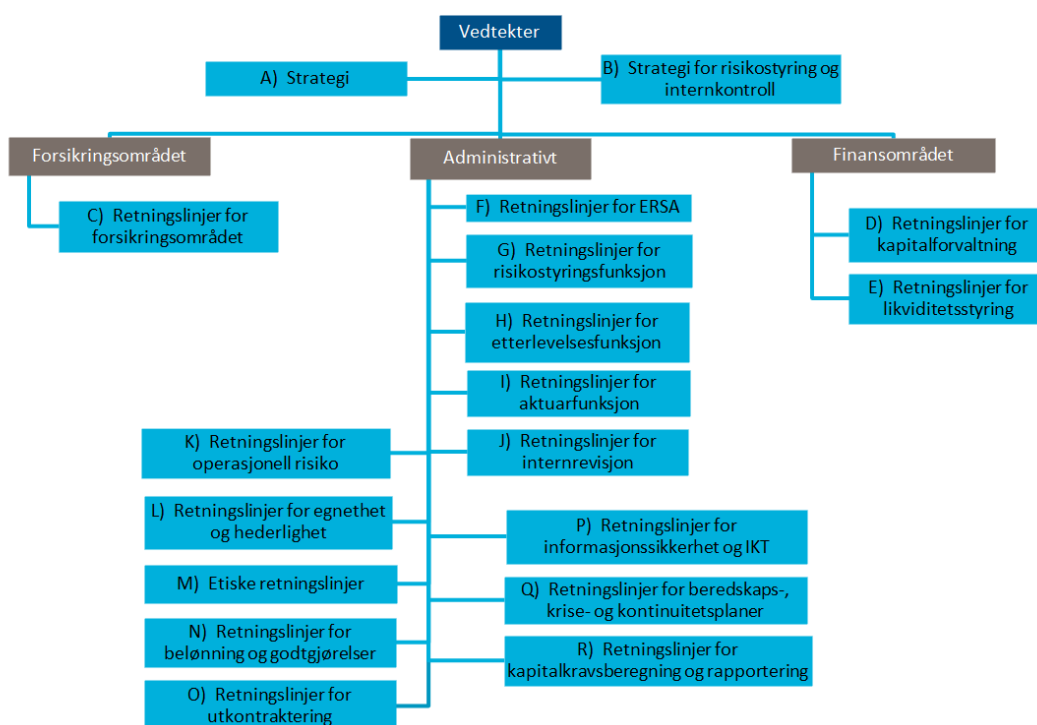
Statkraft Forsikring AS' strategi er, gjennom å delta som risikobærer i Statkraftkonsernets forsikringsordninger - å bidra til å redusere konsernets risikofinansieringskostnader over tid.

Internt organisasjonskart



Internrevisjonsfunksjon rapporterer direkte til styret. De resterende nøkkelfunksjonene rapporterer til daglig leder, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

Oversikt over styrende dokumenter



Styret

Styrets oppgaver og mandat er bestemt ved aksjeloven, forsikringsloven annen lovgivning herunder lov om forsikringsselskaper med tilhørende forskrifter, selskapets vedtekter og generalforsamlingens beslutninger.

Styrets hovedoppgaver:

- Forestå forvaltningen av selskapet
- Påse at virksomheten drives i samsvar med aksjeloven, forsikringsloven selskapets vedtekter og retningslinjer fastsatt av generalforsamlingen
- Sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten
- Holde seg orientert om selskapets økonomiske stilling og påse at dets virksomhet, regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll
- Behandle og fastsette selskapets strategi og økonomiske planer, årsregnskap og styrets beretning
- Utforme en Strategi for risikostyring og internkontroll
- Tilsette og eventuelt si opp eller avskjedige daglig leder, samt fastsette dennes lønn
- Føre tilsyn med den daglige ledelse og selskapets virksomhet for øvrig Vesentlige regnskapsmessige forhold i forbindelse med regnskapsrapportering Forholdet til ekstern revisor Gjennomgang av selskapets rutiner for den samlede risikostyringen
- Iverksette de undersøkelser styret finner nødvendig for å kunne utføre sine oppgaver. Undersøkelser kan kreves av ett eller flere styremedlemmer.

Styrets oppgave som revisjonsutvalg:

- Vesentlige regnskapsmessige forhold i forbindelse med regnskapsrapportering
- Forholdet til ekstern revisor
- Gjennomgang av selskapets rutiner for den samlede risikostyringen

Styrets oppgaver som risikoutvalg:

- Forberede styrets vurdering av risiko og samlet kapitalbehov,
- Ha jevnlig kontakt med risikokontrollfunksjonen og motta relevant rapportering fra foretakets kontrollfunksjoner,
- Minst årlig gjennomgå foretakets risikopolicyer,
- Overvåke at foretakets risikopolicyer følges,
- Vurdere om prisingen av foretakets produkter tar hensyn til foretakets forretningsmodell og risikostrategi.

Generell informasjon om de viktigste funksjonene i selskapet

Nedenfor følger en oppsummering av myndighet, ressurser og operasjonell uavhengighet av nøkkelfunksjoner.

Andrelinje forsvar

Risikostyringsfunksjonen – Risikostyringsfunksjonen består av kontrollerende oppgaver som er utkontraktert til R&Q Triton AS og operative oppgaver som utføres av administrasjonen i selskapet. Det foreligger en rutine for arbeidsdeling mellom den kontrollerende og den operative delen av funksjonen. Risikostyringsfunksjonen har kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under dennes ansvarsområde. Funksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Risikostyringsfunksjonen er uavhengig i forhold til de funksjoner og områder den kontrollerer.

Etterlevelsesfunksjonen – Etterlevelsesfunksjonen består av kontrollerende oppgaver som er utkontraktert til R&Q Triton AS og operative oppgaver som utføres av administrasjonen i selskapet. Det foreligger en rutine for arbeidsdeling mellom den kontrollerende og den operative delen av funksjonen. Etterlevelsesfunksjonen sikrer etterlevelsen av gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer for Statkraft Forsikring AS.

Funksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet. Funksjonen er uavhengig i forhold til de funksjoner og områder den kontrollerer.

Aktuarfunksjonen – Aktuarfunksjonen er utkontraktet til Mercer AS. Funksjonen koordinerer beregning av tekniske avsetninger for Statkraft Forsikring AS og bidra til effektiv gjennomføring av risikostyring, særlig med hensyn til de risikomodeller som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene.

Mer informasjon finnes i avsnitt B.4.2., B.4.3 og B.6.

Tredjelinje forsvar

Internrevisjonsfunksjonen – Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktet til Internrevisjonen i Statkraft AS. Det sikrer at funksjonen er uavhengig av selskapets øvrige aktiviteter ved at man benytter internrevisor fra Statkraft AS og uavhengige fagrevisorer. Internrevisjonsfunksjonen rapporterer direkte til styret. Mer informasjon finnes i avsnitt B.5.

B.1.2 Vesentlige endringer i styringssystemet som har skjedd i løpet av rapporteringsperioden

2016 var det første året at alle selskapets tilpasninger til Solvens II-regelverket var implementert med nye nøkkelfunksjoner og styrende dokumenter. Tilpasningene til nytt regelverk har foregått over noen år og det var ingen vesentlige endringer i styringssystemet i løpet av 2016.

B.1.3 Godtgjørelser i selskapet

Godtgjørelsesordning er i samsvar med foretakets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Informasjon om godtgjørelsesordning og hovedprinsippene for fastsettelse av godtgjørelse samt kvantitativ informasjon om godtgjørelsen offentliggjøres i årsrapporten. For daglig leder skal en eventuell variabel godtgjørelse ikke utgjøre med enn halvparten av den faste godtgjørelsen. For tillitsvalgte er godtgjørelsen basert på fast årlig honorar.

B.2 Egnethet og Hederlighet (Krav til egnethet)

B.2.1 Formål og bruksområde

Statkraft Forsikring AS tilfredsstillende gjeldende myndighetskrav om egnethet og hederlighet.

B.2.2 Hovedprinsipper

Krav til administrasjonen og nøkkelfunksjoner

Det er stilt krav til at alle personer i administrasjonen i Statkraft Forsikring AS, samt personene som innehar nøkkelfunksjoner, skal være egnede og hederlige. Dette gjelder også for utkontrakterte funksjoner.

Krav til styret

For styret er det stilt krav om styremedlemmenes hederlighet og til styrets samlede kompetanse.

Retningslinjer for vurderinger av egnethet

Statkraft Forsikring AS stiller krav til egnethet representert ved kunnskap, kompetanse og erfaring hos det samlede styret, daglig leder, administrasjonen og ansvarlige for nøkkelfunksjoner innenfor følgende områder:

- Statkraft Forsikring AS' strategi og forretningsmodell, herunder rollen som et egenforsikringssselskap i Statkraftkonsernet
- Systemet for risikostyring og internkontroll

- Ledelseskompetanse
- Forsikringskompetanse
- Markedskunnskap
- Regnskapsmessig kompetanse
- Aktuarielle vurderinger
- Likviditet og kapitalforvaltning
- Regulatoriske rammeverk og krav

B.3 Risikostyringssystem inkludert egen risiko og solvensanalyse - ERSA (ORSA)

Formål med selskapets system for risikostyring og internkontroll er å sikre forsvarlig drift og effektiv måloppnåelse. Selskapets egen risiko og solvensanalyse (ERSA) er et viktig verktøy i arbeidet med risikostyringen.

B.3.1 Risikostyringssystem

Risikostyring er å identifisere, vurdere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan påvirke oppnåelse av vedtatte mål. Effektiv risikostyring er et viktig bidrag for å sikre måloppnåelse og skal inngå i den løpende styringen og oppfølgingen av virksomheten.

Statkraft Forsikring AS skal til enhver tid ha kontroll med alle typer vesentlige risiko knyttet til sin virksomhet. Risikostyring er selskapets prosess for å styre selskapets risiko innenfor de rammer som er vedtatt av styret. Internkontroll er en del av selskapets helhetlige risikostyring og omfatter alle de tiltak som er iverksatt for å sikre at det er rimelig grad av sikkerhet for at Statkraft Forsikring AS når de mål som virksomheten har satt seg, herunder for å sikre at faktisk risikoeksponering er i tråd med vedtatt risikotoleranse. Selskapets internkontroll omfatter kontrollmiljøet, organisering og arbeidsdeling, overvåking, rapportering, samt kontroller. Med kontrollmiljø menes blant annet holdninger, organisasjonskultur, opplæring og kompetanse, etiske retningslinjer.

Statkraft Forsikring AS er eksponert mot flere ulike risikoområder og har etablert overordnede mål i strategi og retningslinjer for disse. Selskapet skal ha en løpende prosess for å identifisere, vurdere og håndtere risiko for å sikre mål- og resultatoppnåelse. Det er etablert prosesser for å overvåke og å rapportere risiko, avvik og gjennomføring av tiltak.

Risikostyringssystemet støttes av en hensiktsmessig organisasjonsstruktur med klart definerte roller og ansvar som er tydelig kommunisert. Risikostyring og internkontroll er integrert som en del av selskapets ordinære virksomhetsstyring og styringsmodell. Systematiske risikovurderinger inngår som del av prosessen ved fastsettelse av mål, plan, strategi og retningslinjer for de ulike risikoområdene, kapitalbehovsvurderinger og kapitalplanlegging.

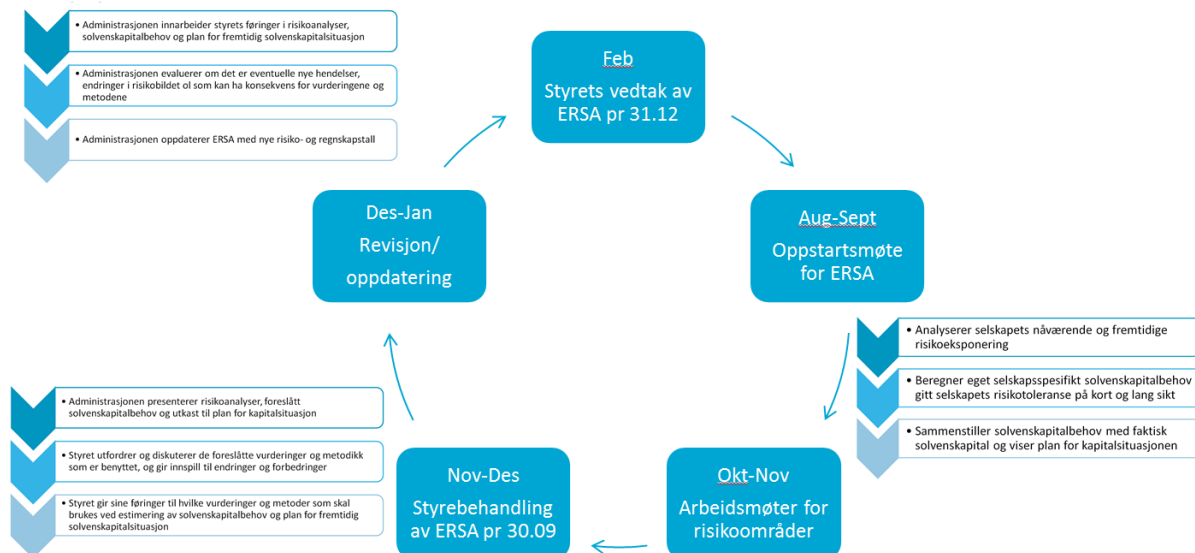
Mer informasjon om risikostyring av hver risikokategori finnes i avsnitt C i denne rapporten. Avsnitt C omhandler også forsvarlig kapitalforvaltning, «prudent person principle», i forhold til investeringer, andre vesentlige risikoer som selskapet har identifisert og bruk av kredittvurderingsbyråer for å sikre kredittverdighet på selskapets investeringer.

B.3.2 ERSA-Prosessen

Hensikten med ERSA-prosessen er å fastsette Statkraft Forsikring AS' behov for solvenskapital basert på selskapets mål, strategi, aktuell og forventet risikoeksponering, samt gjeldende risikorammer og regulatoriske bestemmelser. Solvenskapitalbehovet skal vurderes på kort og lengre sikt i lys av de risikoeksponeringer selskapet er og kan bli eksponert mot. Selskapet skal vurdere hvordan det fastsatte solvenskapitalbehovet skal tilfredsstilles, herunder overholdelse av regulatoriske minimumskravene til kapital.

Vurderingen av kapitalbehov omfatter størrelsen på, sammensetningen og fordelingen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten og til den risiko som vil kunne oppstå.

Skisse for ordinær ERSA-prosess i Statkraft Forsikring AS som gjennomføres samtidig som revisjon av styringssystem og styrende dokumenter:



ERSA-rapporten pr 31.12.2016 er godkjent av styret og kapitalen er beregnet i samsvar med selskapets faktiske risikoprofil.

B.3.3 Data og inklusive datakvalitet

Statkraft Forsikring AS har krav om at data skal være nøyaktig, komplett, tidsriktig, hensiktsmessig og oppfylle Solvens II kravene om datakvalitet.

B.3.3.1 Prinsipper for vurdering og håndtering av datakvalitet

Det foreligger tilstrekkelig historisk datagrunnlag til å kunne identifisere vesentlige risikofaktorer og underliggende trender på en tilfredsstillende måte. Selskapet anvender tilgjengelig data konsekvent over tid. Data som er relevante ekskluderes ikke i beregningen av forsikringstekniske avsetninger uten begrunnelse. Anvendt data inneholder ikke vesentlige feil. En feil ansees å være vesentlig dersom den vil føre til at vedkommende som bruker resultatet av beregningene som beslutningsgrunnlag vil endre oppfatning/konklusjon i vurderingen av en problemstilling. Selskapet tillater at det benyttes data fra eksterne kilder dersom de overnevnte forutsetningene er tilfredsstillende. I tillegg er Statkraft Forsikring og utkontrakterings parter innforstått med hvilke forutsetninger og metodikk som ligger til grunn for behandlingen av dataene som er levert av eksterne parter. Ved begrensninger/usikkerhet i datagrunnlaget dokumenterer selskapet hvordan begrensningene blir håndtert og hvilke funksjoner i risikostyringssystemet som har ansvaret for prosessen.

B.3.3.2 Prosesser og kontroller

Det gjennomføres identifikasjon, vurdering, kontroll og overvåking av datakvalitet på både overordnet- og transaksjonsbasert nivå, slik at overvåkingen dekker ulike detaljnivåer og stadier av forretningsregler, herunder kildecodesystemer og modellinput. Videre foreligger det prosesser for lagring av historiske data og krav til dokumentasjon ved justering av originale data. Ved justering av datagrunnlag skal det originale datasettet lagres. Dokumentasjonen lagres på hensiktsmessig sted og gjøres tilgjengelig for revisor, internrevisor og tilsynsmyndigheter ved forespørsel. Det foreligger prosesser som sikrer at data overvåkes og oppdateres. Det dokumenteres både frekvens og hvem som er ansvarlig for å gjennomføre overvåking og oppdatering.

B.4 Internkontrollsystem

Statkraft Forsikring AS' styre, daglig leder, risikostyringsfunksjon, etterlevelsesfunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon har alle konkrete oppgaver i forhold til risikostyring og internkontroll.

Styret skal påse at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Statkraft Forsikring AS' risikostyringssystem er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer.

- **Første forsvarslinje** – Daglig ledelse
- **Andre forsvarslinje** – Risikostyringsfunksjonen, etterlevelsesfunksjonen og aktuarfunksjonen
- **Tredje forsvarslinje** – Internrevisjonsfunksjonen

B.4.1 Daglig leder

Daglig leder har i forhold til risikostyring og internkontroll ansvaret for å fremlegge driftsinformasjon, vurderinger og forslag til vedtak i saker som styret i samsvar med gjeldende lover, selskapets vedtekter eller administrative bestemmelser skal behandle og fatte vedtak om. Videre er daglig leder ansvarlig for at styringssystemer, organisering og selskapets kompetanse (egen og innleid/tilknyttet) er hensiktsmessig og tilstrekkelig for å innfri krav gitt av myndighetene og selskapet selv.

B.4.2 Risikostyringsfunksjon

Formål med risikostyringsfunksjonen er å sikre at selskapets system for risikostyring blir implementert og gjennomført i henhold til vedtatt ambisjonsnivå og vedtatt strategi for risikostyring og internkontroll. Risikostyringsfunksjonen består av en kontrollerende funksjon som er utkontraktert til R&Q Triton AS og en operativ funksjon som utføres i selskapet. Begge funksjoner er underlagt daglig leder. Risikostyringsfunksjonen skal være tilstrekkelig uavhengig.

Risikostyringsfunksjonens oppgaver er å:

- Gi råd til ledelse, styre og administrasjon med hensyn til risikostyring i forhold til strategiske forhold
- Identifisere risiko ved å utføre analyser og foreta vurderinger
- Foreta analyser og vurderinger på risikotall for å sikre at disse er riktige og komplette
- Ha et overordnet og aggregert syn på risikoprofilen
- Dokumentere gjennomførte risikovurderinger
- Initiere og drive selskapets egen risiko og solvensanalyse (ERSA)
- Utarbeide og oppdatere selskapets risikoregister og risikokart
- Utvikle, implementere og drifte risikostyringssystemet i tråd med god praksis og selskapets behov
- Påse at alle enheter i selskapet har etablert og gjennomfører hensiktsmessige prosesser og rutiner for risikostyring og for å sikre etterlevelse av vedtatt risikotoleranse og vedtatte risikorammer
- Overvåke og bidra til å sikre effektiv drift av risikostyringssystemet
- Rapportere risikoeksponeringer

B.4.3 Etterlevelsesfunksjon

Etterlevelsesfunksjonen sikrer etterlevelsen av gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer for Statkraft Forsikring AS. Etterlevelsesfunksjonen består av en kontrollerende funksjon som er utkontraktert til R&Q Triton AS og en operativ funksjon som utføres i selskapet. Begge funksjoner er underlagt daglig leder. Den ansvarlige for den

kontrollerende etterlevelsesfunksjonen vil også være ansvarlig for den kontrollerende risikostyringsfunksjonen, og vedkommende skal ut over dette ikke ha andre arbeidsoppgaver for selskapet som kan påvirke uavhengigheten til etterlevelsesfunksjonen.

Etterlevelsesfunksjonens oppgaver er å:

- Gi råd til styre, ledelse og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, eventuelt også andre regelverk og interne rammer og retningslinjer
- Løpende overvåking av utviklingen på regelverksfronten slik at endringer i relevant regelverk identifiseres/fanges opp i tide og dermed gir grunnlag for konsekvensvurderinger og nødvendige tiltak for å sikre etterlevelsen av de nye reglene
- Foreta vurderinger av de mulige konsekvenser som varslede eller forventede regelverksendringer kan få for selskapet og foreslå relevante tiltak og tilpasninger, herunder å gi råd til ledelsen og styret om konsekvensene av forventede regelverksendringer
- Vurdere selskapets rutiner og prosedyrer for å sikre regelverksetterlevelse, herunder å foreslå nødvendige forbedringer i rutiner og prosedyrer
- Utarbeide årsplan for prioritering av etterlevelsesarbeidet

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen undersøker på vegne av styret og daglig leder om Statkraft Forsikring AS har etablert og gjennomfører en tilstrekkelig og effektiv risikostyring og internkontroll. Internrevisjonen foretar, uavhengig av administrasjonen, systematiske risikovurderinger og undersøkelser av risikostyringssystemet for å sikre at det virker på en hensiktsmessig og betryggende måte.

Etterlevelsesfunksjonens oppgaver er å:

- Gjennomføre vurderinger av effektiviteten og hensiktsmessigheten til rammeverket for risikostyring og internkontroll, og andre deler av selskapets styringsstruktur
- Bidra til å forbedre hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens styrings- og kontrollprosesser
- Være objektiv og uavhengig fra de operative funksjoner i selskapet
- Rapportere sine vurderinger til styret og ledelsen

Internrevisjonsfunksjonen er uavhengig av revisjonsaktiviteter. Funksjonen kontrollerer ikke seg selv eller nærmeste overordnede. Statkraft Forsikring AS' internrevisjonsfunksjon har tilstrekkelig kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som hører til under ansvarsområdet. Videre har internrevisjonsfunksjonen:

- Tilgang til virksomhetens ledelse
- Myndighet til å be ledelsen om nødvendig tilgang til personal og dokumenter, slik at revisjoner kan gjennomføres fullstendig og effektivt
- Uinnskrenket innsyn i alle forretningsmessige og administrative systemer
- Rett til å møte i virksomhetens styremøter

Internrevisjonsfunksjonen gjennomførte følgende revisjoner i 2016:

- Styring og kontroll
- Reassuranse
- Skadebehandling
- Status implementeringsplan Solvens II
- Utkontraktering

Internrevisjonen i 2016 avdekket ingen vesentlige svakheter.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen har en sentral rolle i selskapets beregninger av forsikringstekniske avsetninger og bidrar til effektiv gjennomføring av risikostyringssystemet, særlig med hensyn til de risikomodellene som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene.

Aktuarfunksjonen koordinerer beregningen av de tekniske avsetninger. Funksjonen bruker hensiktsmessig metodikk modeller og forutsetninger for beregning av de tekniske avsetninger samt sørger for at beregningene er konsistente med underliggende prinsipper. Aktuarfunksjonen er underlagt daglig leder og er utkontraktert til Mercer AS.

Aktuarfunksjonen har fastsatt de forsikringstekniske avsetningene for selskapet pr. 31.12.2016. Funksjonen har deltatt i ERSA-prosessen og gitt sine kommentarer til den endelige rapporten.

B.7 Utkontraktering

Statkraft Forsikring AS kan inngå utkontrakteringsavtaler for ulike formål. Normalt vil dette omfatte ett eller flere av følgende:

- Oppnå kostnadsfordeler
- Sikre at virksomheten skalerbar
- Sikre kompetanse, ressurs- og systemtilgang
- Redusere nøkkelpersonrisiko og øke sikkerheten for driftskontinuitet.

Ved utkontraktering er det viktig at Statkraft Forsikring AS har et samarbeid med leverandører som bidrar til å ivareta ønsket kvalitet, rettidig leveranse, etterlevelse av formalkrav og konkurransedyktig pris på de tjenester selskapet leverer. For å bidra til at selskapet oppnår sine målsetninger er det nødvendig å ha tilgang på relevant kompetanse, kapasitet eller ressurser, enten internt eller eksternt gjennom anskaffelse fra eller utkontraktering til relevante fagmiljøer. Valget mellom å løse oppgavene ved hjelp av egne ansatte eller gjennom kjøp av tjenester fra eksterne leverandører er være basert på kost-/nyttebetraktninger.

Hovedprinsipper for utkontraktering:

- Det overordnede prinsippet for utkontraktering er at utkontraktering i seg selv ikke skal påføre Statkraft Forsikring AS økt operasjonell risiko.
- Parter i utkontrakteringsforhold skal tilfredsstillere selskapets retningslinjer for egnethet og hederlighet
- Utkontraktering skal ikke svekke styring og kontroll i selskapet
- Utkontraktering skal ikke svekke tilsynsmyndighetenes muligheter for å føre effektivt tilsyn
- Utkontraktering skal ikke svekke kontinuiteten og kvaliteten i kundeservicen som ytes av selskapet.

For informasjon om rapporteringslinjer i forbindelse med utkontraktering, se internt organisasjonskart i avsnitt B.1.1.

B.8 Andre opplysninger

Selskapet hadde for 2016 ingen andre vesentlige opplysninger å gi i forhold til system for risikostyring og internkontroll. Selskapet vurderer at system for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig i forhold til selskapets type og størrelse.

C. RISIKOPROFIL

Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringselskap og et verktøy i Statkraftkonsernets risikostyring. Selskapets hovedoppgave er å bidra med risikofinansiering for konsernet ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer.

Innen forsikringsområdet har selskapet høy risikotoleranse. I tillegg til forsikringsvirksomhet er kapitalforvaltning en vesentlig del av selskapets aktivitet. Risiko knyttet til kapitalforvaltning skal relativt sett være lavere enn risiko fra forsikringsområdet.

Selskapet har eksponering innen forsikringsbransjene ting, avbrudd, prosjekt, person og ansvar. Endringer i selskapets forretning vil være et resultat av endring i Statkraftkonsernet. Statkraft Forsikring AS vil dermed være sårbar for endringer i konsernets forretningsstrategi og risikofinansieringsstrategi.

Risikostyring og kontroll for risikoområdene beskrives og evalueres etter følgende kriterier:

- Kvaliteten på vedtatte rammer, retningslinjer, prosedyrer og rutiner på området
- Graden av etterlevelse av vedtatte rammer, prosedyrer og rutiner, herunder nøkkelkontroller som ikke er gjennomført som forutsatt
- Kvaliteten på modeller, informasjons- og styringssystemer på området
- Graden av lederinvolvering på området
- Selskapets kompetanse på området
- Erfaringer og historikk for uventede tap og negative hendelser på området

I ERSA prosessen gjennomføres det en evaluering av faktisk risikoprofil i forhold til SCR-forutsetningene før beregning og fastsettelse av solvenskapitalbehov for hvert risikoområde.

Statkraft Forsikring erklærer her at:

- Selskapet ikke har stilt sikkerhet i henhold til artikkel 214, arten av denne sikkerheten, arten og verdien av eiendeler som er stilt som sikkerhet, og de tilsvarende faktiske og betingende forpliktelsene som har oppstått som følge av denne avtalen om sikkerhetsstillelse.
- Selskapet ikke selger eller pantsetter sikkerhet i henhold til artikkel 214 i forskrift om utfyllende regler til Solvens II forskriften.
- Selskapet ikke har inngått lånetransaksjoner som gjelder verdipapirer, gjenkjøpsavtaler eller omvendte gjenkjøpsavtaler i henhold til artikkel 4 nr. 1 punkt 82 i forordning (EU) nr. 575/2013, herunder likviditetsbytteavtaler, opplysninger om deres egenskaper og omfang.
- Selskapet ikke selger variable livrenter, opplysninger om garantitillegg og sikring av garantiene.

Sammendrag av risiko

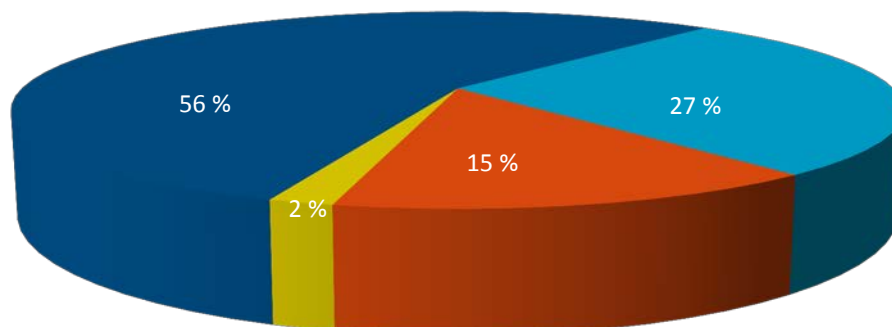
Forsikringsrisiko (C.1) og markedsrisiko (C.2) er de mest sentrale risikoeksponeringene for selskapet.

Statkraft Forsikring AS har som egenforsikringselskap store enkelteksponeringer og få forsikringsavtaler. Selskapets forsikringsrisiko er annerledes enn hos tradisjonelle skadeforsikringselskap som har et stort antall kunder og forsikringsavtaler, og Statkraft Forsikring AS har derfor beregnet et selskapsspesifikt solvensbehov for forsikringsrisiko i ERSA.

Markedsrisiko knyttet til selskapets investeringer er sammenlignbart med markedsrisiko for øvrige forsikringselskap. Ved beregning av totalt solvenskapitalbehov i ERSA gjøres det et ekstra påslag for markedsrisiko ut fra rammene i investeringsuniverset i selskapets Retningslinjer for kapitalforvaltning.

For Statkraft Forsikring AS vil Statkraftkonsernets vekst og planer legger premisser for selskapets fremtidige utvikling. Konsernets nåværende vekststrategi tilsier forventet vekst for Statkraft Forsikring AS, og det er beregnet et tillegg i totalt solvenskapitalbehov i ERSA som følge av dette.

Faktisk kapitalkrav før diversifisering i henhold til pilar I pr 31.12.2016 vises ved SCR risikoprofil for selskapet:



SCR fordeling pr risikoområde
SCR-allocation per risk area

Forsikringsrisiko utgjør 56 % av Statkraft Forsikring AS' SCR-kapitalkrav. Statkraft Forsikring AS' totale forsikringsvirksomhet (risikoovertagelse, forsikringsvilkår, premiefastsettelse og erstatningsoppgjør) skal være rimelig og betryggende i forhold til selskapets finansielle styrke. Grunnet begrenset utjevning innen egen portefølje benytter Statkraft Forsikring AS premier og vilkår som er konservative med et begrenset tapspotensiale.

Markedsrisiko er den neste største delen av SCR for selskapet og utgjør 27 %. Ved beregning av SCR for markedsrisiko er det tatt strenge forutsetninger med hensyn til endringer i faktorene som påvirker porteføljens verdi.

Selskapets eiendeler er plassert i bank og likvide rentepapirer med høy kredittkvalitet, aksjefond og eiendom. Markedsrisikoeksponering som oppstår fra disse eiendelene er liten. Motpartsrisiko er relativt begrenset siden reassuransse er spredt på ulike reassurandører med høy kredittverdighet.

C.1 Forsikringsrisiko

C.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Forretningsrisiko

Definisjon: Forretningsmessig risiko er risikoen for manglende samvariasjon mellom inntekter og kostnader over tid.

Statkraft Forsikring AS mottar premieinntekter som over tid sammen med inntekter fra forvaltning av midlene, skal være tilstrekkelige til å dekke erstatningskostnader og øvrige kostnader. Svingninger i forsikringsteknisk resultat stammer primært fra forsikringsrisiko og svingninger i kapitalavkastningen fra markedsrisiko. Den forretningsmessige risikoen blir i hvor stor grad selskapet har evne til å dekke løpende driftskostnader.

Selskapets andre inntekter består av renteinntekter på bankkonti. Andre kostnader består i all hovedsak av faste honorar til utkontrakterte tjenester. Øvrige kostnader er primært variable slik som honorar til frontelskap og konsulenter.

I følge selskapets strategi skal kostnadsprosent være lavere enn gjennomsnittet for norske skadeforsikringselskap. Ut over dette er det ingen risikorammer på området.

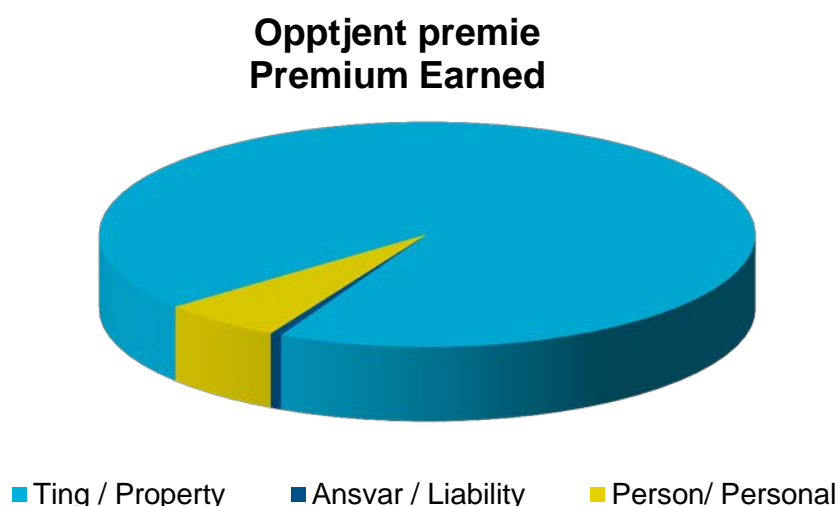
Forsikringsrisiko

Definisjon: Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter. Risikoen for at utbetalingene på forsikringskontrakter blir større enn forventet, gitt at de tekniske avsetningene er korrekte. Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet som forsikringsrisiko.

Statkraft Forsikring AS største forsikringsrisiko er knyttet til bransjen ting- og avbrudd. Selskapet forsikrer kun Statkraftkonsernets eiendeler som i hovedsak består av vannkraftverk, vindkraftverk, gasskraftverk, fjernvarmeanlegg samt bygninger. Konsernet har relativt høye egenandeler på ting- og avbruddsforsikringen, hvilket gir Statkraft Forsikring AS begrenset eksponering for frekvensskader. Selskapet overtar 70 % av risiko på konsernets ting- og avbruddsforsikringsprogram og kjøper reassuranse slik at egenregningsrisiko blir henholdsvis MNOK 21 pr skade og MNOK 63 samlet pr årgang.

Forsikrede objekter er spredt over flere land. I enkelte tilfeller kan eiendeler være geografisk plassert nær hverandre og være eksponert for konsentrasjonsrisiko for eksempel ved flere kraftverk i samme vassdrag.

Statkraft Forsikring AS nåværende forretning består i hovedsak av mottatt koassuranse og reassuranse vedrørende Statkrafts konsernforsikringer innen bransjene ting/avbrudd og ansvar. Ut over dette har selskapet eksponering ved andel som koassurandør i enkelte prosjektforsikringer samt koassurandør av Statkraftkonsernets personalforsikring i Norge. Statkraft Forsikring AS avlaster i stor grad sin egen risiko ved kjøp av reassuranse. Opptjent premie for egen regning pr bransje pr 31.12.2016 er fordelt slik:



Reserverisiko (Reserveringsrisiko)

Definisjon: Risikoen for at de forsikringstekniske avsetningene ikke er korrekte, gitt den informasjonen som er tilgjengelig på avsetningstidspunktet.

Selskapet har et begrenset antall forsikringsavtaler og skader, og mottar månedlig skadestatistikk fra frontende forsikringselskap/koassurandør. Statkraft Forsikring AS har hovedsakelig korthalet forretning slik at selskapet tidlig får kontroll med antall skader og

omfang. Selskapets erstatningsforpliktelser består primært av større enkeltskader og skadebildet er dermed oversiktlig. Selskapet har forbedret sin data-kvalitet ved implementering og bruk av forsikringssystemet PARIS. Datakvaliteten blir overvåket av aktuarfunksjonen. Mercer AS utøver selskapets aktuarfunksjon fra og med 01.01.2016, og samarbeid mellom regnskapsfører, aktuarfunksjon og administrasjonene i selskapet fungerer godt

C.1.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for forsikringsrisiko

Statkraft Forsikring AS vurderer og kontrollerer forretningsmessig risiko, forsikringsrisiko og reserverisiko som beskrevet under:

Forretningsmessig risiko

Selskapet har fast kjøp av eksterne tjenester vedrørende administrasjon, aktuatjenester, regnskap/rapportering og revisjonstjenester. Disse eksterne tjenestene og tilhørende honorar er fastsatt i avtaler med de ulike leverandørene. Omfanget av anskaffelser og honorar knyttet til dette kan reguleres og gir dermed skalerbarhet i organisasjonen. Samtlige leveranser og tilhørende honorar blir evaluert periodisk. Ut over dette forekommer kjøp av tjenester i forbindelse med enkeltleveranser.

Forsikringsrisiko

Eksponeeringsoversikten oppdateres kvartalsvis og danner grunnlag for vurderinger om overtakelse av ny forretning. Forsikringsavtaler inngås i henhold til gjeldende Retningslinjer for forsikringsområdet. Skader følges opp og registreres løpende i selskapets skadestatistikk. Aktuarfunksjon utarbeider egen skadestatistikk basert på selskapets skadedata og foretar evalueringer om premienivå er tilstrekkelig i forhold til overtatt risiko og inntrufne skader. Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapittel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

Reserverisiko

Samtlige forsikringstekniske avsetninger kvalitetssikres og rimelighets vurderes av administrasjonen i Statkraft Forsikring AS. Regnskapsmessige avsetninger kontrolleres også av regnskapsfører og administrasjonen i Statkraft Forsikring AS. Det er utarbeidet en detaljert arbeidsmodell for regnskapsfører, aktuarfunksjon og administrasjonen.

Med eksisterende arbeidsmodell er selskapets kontroll med risiko for feil i avsetningene på et akseptabelt nivå. Det er ikke identifisert behov for solvenskapital i ERSA knyttet til denne risikoen.

Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapittel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.1.3 Sensitivitet

Ved kvartalsvis SCR beregning benytter selskapet seg av Standardmodellen. Resultatet av beregningen rapporteres til styret. Styret mottar samtidig rapport om skadeutviklingen i perioden. Videre informeres styret om vesentlig endringer i forsikringsmessig eksponering, større skader og eventuelle brudd på rammer eller avvik. Selskapets ERSA-prosess omfatter også stress- og scenariotester og viser hvordan disse påvirker solvenskapitalen i selskapet. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert vurdert i forhold til Standardmodellen, identifisert tillegg solvenskapitalbehov (Pilar 2) og stresstester. Basert på selskapets ERSA er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.2 Markedsrisiko

Definisjon: Markedsrisiko er risikoen for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser. Konsentrasjonsrisiko knyttet til investeringer i verdipapirer behandles i sin helhet som markedsrisiko.

C.2.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

Statkraft Forsikring AS har valgt DNB som forvalter av pengemarkedsfond, norske obligasjoner og aksjefond. Nordea forvalter utenlandske obligasjonsfond og eiendomsinvesteringer er plassert via Aberdeen Asset Management.

Statkraft Forsikring AS har en langsiktig strategi for kapitalforvaltning med begrenset risikotoleranse. Selskapet investerer i allment omsettelige tradisjonelle aktiva, herunder pengemarkedsfond, obligasjoner, aksjer og eiendom. Selve forvaltningen er satt ut til eksterne forvaltere. Investeringsporteføljen pr 31.12.2016 er fordelt som vist under.



Fordeling pr aktivaklasse
Allocation per investment category

C.2.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak i bruk for markedsrisiko

De eksterne forvalterne rapporterer månedlig status til selskapet, de har egne metoder for oppfølging av forvaltningen og egen risikostyring og internkontroll med årlig avlevering av bekreftelse til selskapet. Statkraft Forsikring AS har igjen egne rutiner for overvåking av kapitalforvaltningen på totalnivå.

Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen til dette kapittel viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser

C.2.3 Sensitivitet

Selskapets ERSA-prosess omfatter også stress- og scenariotester og viser hvordan disse påvirker solvenskapitalen i selskapet. Selskapet er tilfredsstillende kapitalisert vurdert i forhold til Standardmodellen, identifisert tilleggssolvenskapitalbehov (Pilar 2) og stresstester. Basert på selskapets ERSA er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.3 Kredittrisiko

C.3.1 Viktige kredittrisiko

Kredittrisiko i selskapet er i hovedsak fordelt på motpartsrisiko og konsentrasjonsrisiko, der motpartsrisiko utgjør den vesentlige delen.

Definisjon motpartsrisiko: Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at bankforbindelser, motparter i derivatposisjoner, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser. Motpartsrisiko i forbindelse finansplasseringer blir behandlet under punkt C.2 Markedsrisiko.

Definisjon konsentrasjonsrisiko: Risikoen for at tap som følge av kreditt- og motpartsrisiko blir spesielt stort på grunn av svak eller manglende diversifisering, fordi hele eller deler av porteføljen er konsentrert mot visse geografiske områder, bransjer, kunder, produkter etc. Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet under forsikringsrisiko, og store enkeltplasseringer og reassuranseavtaler behandles under motpartsrisiko.

C.3.1.1 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering motpartsrisiko

Statkraft Forsikring AS har begrenset antall motparter, og disse er relativt konstante over tid. Selskapet har Danske Bank som hovedbankforbindelse og denne er også hovedbank for Statkraftkonsernet. Derivater benyttes i begrenset grad i kapitalforvaltningen. Inngåtte reassuranseavtaler representerer den største motpartsrisikoen for selskapet. I forbindelse med inngåelse av forsikringskontrakter vil selskapet ha kundefordringer på sikrede, frontelskap, koassurandør eller forsikringsmegler.

Det er overfor reassurandører ved store skadeoppgjør at Statkraft Forsikring AS vil kunne få størst motpartseksponering. Krav som stilles ved valg av reassurandører, herunder kredittrating, og rutine for oppfølging av reassurandører gjør at vi vurderer motpartsrisikoen som sammenlignbar med tilsvarende risiko hos andre forsikringsselskaper.

C.3.1.2 Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering konsentrasjonsrisiko

Statkraft Forsikring AS har som egenforsikringsselskap få kunder og naturlig konsentrert virksomhet knyttet til Statkraftkonsernet. Selskapets kundemasse vil dermed være konsentrert til konsernselskaper. Videre har selskapet kun et begrenset antall forsikringskontrakter, og har dermed få motparter innen forsikringsområdet. Selskapet vil kunne ha konsentrasjonsrisiko både på kunde- og forsikringssiden.

Statkraft Forsikring AS har en hovedbankforbindelse, Danske Bank. Innen finansområdet er forvaltningen utkontraktert til tre aktører og investeringene skal diversifiseres i henhold til vedtatte Retningslinjer for kapitalforvaltning og Retningslinjer for likviditetsstyring.

Selskapets konsesjon, strategi og rollen som verktøy i Statkraftkonsernets risikofinansiering gir rammer for hvilke kunder selskapet har.

Ved plassering av reassuranse skal selskapet forsøke å unngå at enkelte reassurandører får for dominerende stilling. Reassurandørers soliditet følges opp i henhold til Retningslinjer for forsikringsområdet.

C.3.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for kredittrisiko

Motpartsrisiko

Rutine for likviditetsstyring følger opp motpartsrisiko knyttet til bankinnskudd og kundefordringer. Motpartsrisiko knyttet til derivater følges opp av rutine for overvåking av kapitalforvaltningen. Eksponering overfor reassurandører overvåkes i henhold til Retningslinjer for forsikringsområdet.

Konsentrasjonsrisiko

Sammensetningen av Statkraft Forsikring AS forsikringsportefølje gjør at man får konsentrasjon av kundemassen, mulige frontelskaper, koassurandører og reassurandører. Konsentrasjonen gjelder både bransje, sektor og geografi. Ved etablering av forsikringsprogram er det hovedregelen at ingen reassurandør skal ha dominerende stilling. For programmer med begrenset total risikoeksponering for Statkraft Forsikring AS kan dette avvikes etter nærmere vurdering.

Største andel for en enkelt reassurandør på hovedprogrammets (ting og avbrudd) hovedreassuranse er 15 %. Overvåking av reassurandører og løpende dialog med forsikringsmotparter bidrar til å holde konsentrasjonsrisikoen lav.

Selskapet har konsentrasjonsrisiko knyttet til hovedbankforbindelsen, spesielt i perioden etter store premieinnbetalinger og forut for store erstatningsutbetalinger.

Statkraft Forsikring AS har en diversifisert kapitalforvaltningsportefølje som begrenser konsentrasjonsrisikoen. Porteføljen er innenfor maksimalrammene for investeringer for den enkelte aktivaklasse, pr utsteder og pr sektor pr rapporteringstidspunktet.

Konsentrasjonsrisiko knyttet til selskapets kapitalforvaltning vurderes som relativ lav.

C.3.3 Sensitivitet

Evaluering av vurderingsmomenter omtalt i innledningen av kapitlet av selskapets styring og kontroll for motpartsrisiko - og konsentrasjonsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.4 Likviditetsrisiko

Definisjon: Risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansiære endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering.

C.4.1 Viktige likviditetsrisiko

Likviditetsstyring i Statkraft Forsikring AS foretas med hensyn til å oppnå en hensiktsmessig tidshorisont i forhold til skadeutbetalinger, øvrige krav til inn- og utbetalinger og selskapets holdning til risiko. Selskapets utbetalinger består i hovedsak av utbetalinger til dekning av administrasjonskostnader og utbetalinger i forbindelse med forsikringsforpliktelser.

Forfallsstrukturen for administrasjonskostnader og reassuransepremie er kjent, mens tidspunktet for utbetaling av erstatningskostnader er mer uforutsigbart. Videre er

erstatningskostnadenes størrelse pr år vanskelig å forutsi, men de vil bli varslet i god tid (minimum 1 måned) før utbetaling skal skje.

Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringselskap og et verktøy i Statkraftkonsernets risikostyring. Selskapets hovedoppgave er å bidra med risikofinansiering for konsernet ved å delta i forsikringsordninger som risikobærer. Dermed kan det ikke forventes vesentlig fortjeneste fra fremtidige premier. Selskapet er dermed også prisgitt endringer i Statkraftkonsernets strategi og framtidige forsikringsbehov.

C.4.2 Vurdering av risikoreduserende tiltak for likviditetsrisiko

Selskapet har beredskapsplaner for likviditetskrise med prosedyrer for svikt hos hovedbankforbindelse, svikt hos ekstern forvalter, svikt i markedet, svikt i innbetalinger fra forsikringselskaper og svikt i interne rutiner og prosedyrer. Det er utarbeidet en rutine for likviditetsovervåking med hyppig oppdatering av likviditetsprognoser. Selskapet overvåker og analyserer risikoen knyttet til likviditetssituasjonen regelmessig.

Ved utgangen av hvert kvartal skal likviditetssituasjonen analyseres ved en kvalitativ vurdering basert på innspill om risiko knyttet til fremtidige inn- og utbetalinger, herunder markedsmessige forhold knyttet til plasseringen hos forvalter. Konsekvenser for likviditetssituasjonen skal vurderes på kort og lang sikt i lys av enkeltstående og flere samtidige krisescenarier.

Evalueringsmomentene, omtalt i innledningen av dette kapittel, av selskapets styring og kontroll for likviditetsrisiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.4.3 Forventet resultat i fremtidige premier (EPIFP)

Dette er ikke relevant for Statkraft Forsikring AS.

C.4.4 Risk sensitivitet før likviditetsrisiko

Selskapet har ikke vesentlig likviditetsrisiko.

C.4.5 Investering av eiendeler og forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for markeds-, likviditets- og kredittrisiko

Selskapets kapitalforvaltning bygger på et generelt krav om forsvarlig kapitalforvaltning («prudent person principle»). Dette innebærer at det kun investeres i eiendeler som kan identifiseres, måles, overvåkes, administreres, kontrolleres og rapporteres på en forsvarlig måte og slik at det kan legges til grunn for vurdering av selskapets solvensbehov.

Statkraft Forsikring AS har en konservativ forvaltning av selskapets midler. Risikoen i den totale porteføljen har begrenset kredittrisiko i renteporteføljen og lav eksponering i aksjeporteføljen.

Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko begrenses ved diversifisering både i form av fordeling på flere aktivaklasser og innen den enkelte aktivaklasse. Ved bruk av verdipapirfond oppnås det automatisk en bred diversifisering.

Statkraft Forsikring har lav risikotoleranse for likviditetsrisiko. Selskapets midler investeres i verdipapirer og fond som er allment omsettelig og har god likviditet. Det vil si at de ved normale markedsforhold kan realiseres i løpet av en arbeidsuke.

C.5 Operasjonell risiko

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

Statkraft Forsikring AS' organisering med kun en ansatt og stor grad av utkontraktering gjør at selskapet enkelt og hurtig kan tilpasse seg endringer i forretningsvolum, rammebetingelser og eksterne faktorer. Selskapet har en oversiktlig forsikringsvirksomhet og kapitalforvaltning.

Administrasjonen av selskapet er utkontraktert til Statkraft AS, og utgjør om lag 1,5 årsverk fordelt på 4 personer. Funksjonene er i stor grad spesialisert og kun i begrenset grad er flere personer involvert i hver enkelt av de ulike arbeidsprosessene. Dette gjør at selskapet er sårbart med hensyn til nøkkelpersonrisiko. Ved tap av nøkkelpersoner eller lengre tids fravær kan det forekomme avbrudd i aktivitet, forsinkelser, ekstra kostnader og dermed økt operasjonell risiko. Det er kjent langtidsfravær fra en nøkkelperson for administrasjonen hos Statkraft AS og det er iverksatt tiltak for å sikre tilstrekkelige ressurser for forsvarlig drift.

Selskapet har etablert andre og tredje forsvarslinje. Andre forsvarslinje består av risikostyringsfunksjon og etterlevelsesfunksjon samt aktuarfunksjon. Tredje forsvarslinje består av internrevisjonsfunksjon. Forsvarslinjene bidrar til å redusere risiko i selskapet og gir et mer robust styringssystem.

C.5.1 Viktige operasjonelle risiko

Selskapet er eksponert blant annet følgende operasjonelle risikoer:

- **Nøkkelpersonrisiko** – Ressurssituasjon, kompetanse og kapasitet
- **Utkontrakteringsrisiko** – For eksempel manglende etterlevelse eller leveranse fra leverandør
- **Feil ved reassurans** – Avvik i reassuransbetingelser sett i forhold til mottatt forretning
- **Feil i saksbehandlingen** – Manglende etterlevelse av eksterne og interne regler

C. 5.2 Vurdering av risikoreducerende tiltak for operasjonell risiko

Statkraft Forsikring AS strategi for risikostyring og internkontroll stiller krav om at selskapet har kontroll med alle typer risiko knyttet til sin virksomhet. Det skal gjennomføres risikoanalyse som oppdateres årlig og denne skal være grunnlaget for virksomhetens løpende internkontroll og daglig leders årlige bekreftelse av denne. Registrerte avvik innføres i en egen avviksløgg som oppdateres løpende og gjennomgås kvartalsvis. Årlig innhentes internkontrollbekreftelser fra samtlige leverandører av utkontrakterte tjenester.

Evalueringsmomentene, omtalt i innledningen av kapitlet, av selskapets styring og kontroll for operasjonell risiko viser at den fungerer tilfredsstillende og det er ingen kjente tap eller negative hendelser.

C.5.3 Sensitivitet

Forsikringsvirksomheten til Statkraft Forsikring AS består av få, men store engasjementer, hvilket gjør at selskapets operasjonelle risiko er annerledes enn hos tradisjonelle skadeforsikringsselskap. Samtidig gjør et begrenset antall motparter, forsikringsmessig og administrativt, at forretningen er oversiktlig og enklere å kontrollere enn hva som er vanlig i forsikringsbransjen. SCR-beregningen er basert på tradisjonelle forsikringsselskap. På grunn av at Statkraft Forsikring AS har høy nøkkelpersonrisiko og få relativt store kontrakter og eksponeringer, vil tapspotensial ved operasjonelle feil bli underestimert ved den

standardiserte SCR-beregningen, og dette er hensyntatt ved tilleggskrav i solvenskapitalbehov i ERSA(Pilar II).

C.6 Andre vesentlige risikoer

C.6.1 Etterlevelsesrisiko

Definisjon: Etterlevelsesrisiko er risikoen for brudd på lover, forskrifter og andre relevante myndighetsbestemmelser, og omfatter også risiko i tilknytning til kravene til finansiell rapportering.

Innen forsikringsområdet vil overtakelse av forretning overvåkes av daglig leder i henhold til gjeldende retningslinjer og daglig leders instruks.

For finansområdet er det i tillegg til gjeldende retningslinjer utarbeidet særskilte rutiner for overvåking av likviditetssituasjonen og oppfølging kapitalforvaltning herunder rapport fra eksterne forvaltere, overvåking og evaluering av disse, samt utarbeidelse av samlerapport.

Selskapets risikostyring- og internkontroll er regulert i en særskilt strategi. Risikostyringsfunksjonen i Statkraft Forsikring AS har etablert en rutine for å utvikle, implementere og drifte selskapets risikostyringssystem. Etterlevelsesfunksjonen i selskapet har etablert en rutine for å sikre etterlevelse av relevante lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer i selskapet. Regelmessige etterlevelseskontroller utført av etterlevelsesfunksjonen har ikke avdekket særskilte brudd på interne eller eksterne regler i selskapet.

C.6.2 Omdømmerisiko

Definisjon: Omdømmerisiko er risikoen for tap pga svekket omdømme gjennom negativ omtale.

Statkraft Forsikring AS kan kun overta risiko fra Statkraftkonsernet og er avhengig av eget omdømme for fortsatt leveranser til konsernet. Videre er selskapet avhengig av konsernets og eget omdømme for å oppnå gode betingelser hos forsikringsselskaper og reassurandører. Statkraft Forsikring AS etiske retningslinjer er basert på Statkraftkonsernets etiske retningslinjer. Videre stilles det krav til egnethet for daglig leder og styremedlemmer.

C.6.3 Forsvarlighetsstandard («prudent person principle») for andre vesentlige risikoer

Ikke relevant for selskapet.

C.6.4 Sensitivitet for andre vesentlige risiko

Selskapet har hatt og har en forsvarlig drift. Driften er innen de rammer som følger av lover, regler og styrets retningslinjer. Det har ikke vært forhold eller situasjoner som har vært kritiske for selskapets drift. Statkraft Forsikring AS risikoeksponeringer er innen et akseptabelt nivå og selskapets risikostyring- og internkontrollsystem er tilfredsstillende for et selskap av denne type og størrelse. Selskapet etterlevelsesrisiko vurderes som svært begrenset.

C.7 Andre opplysninger

For informasjon om spesifikke sensitivitetstester se kapittel 6 i selskapets ERSA rapport.

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

D.1 Eiendeler

D.1.1 Solvens II evaluering for hver aktivaklasse

D.1.1.1 Obligasjoner

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet MNOK 275,752 investert i obligasjoner. Porteføljen har god kredittverdighet og relativt kort durasjon. Obligasjonene er allment omsettelig og vurdert til markedspris. Ved verdivurdering av en obligasjon benyttes nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm, gitt en passende diskonteringsrente (forventet effektiv rente).

D.1.1.2 Verdipapirfond

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet MNOK 248,677 investert i verdipapirfond. Denne porteføljen består av andeler i pengemarkedsfond, aksjefond og eiendomsfond (aksjer) forvaltet av anerkjente forvaltere. For hoveddelen av denne porteføljen stilles det daglig markedsкурser. Eiendomsfond verdi vurderes kvartalsvis basert på verditakst.

D.1.1.3 Andre investeringer

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet MNOK 1,209 i andre investeringer. Dette omfatter oppgjørskonto hos forvalter.

D.1.1.4 Forvaltning generelt

Kapitalforvaltningen administreres av Statkraft AS i henhold til avtale om leveranse av tjenester mellom Statkraft AS og Statkraft Forsikring AS. Selve forvaltningen er satt ut til eksterne kapitalforvaltere.

Statkraft Forsikring AS analyserer ved utgangen av hvert kvartal hvordan uvanlige markedsforhold, herunder rente- og valutakursendringer, samt utslag av forsikrings- og kredittrisiko, påvirke selskapets tilgjengelige kapital. Styrets leder og daglig leder mottar månedlig samlerapport for kapitalforvaltning som viser; sammensetning og markedsverdi på porteføljen, oppnådd avkastning, avkastning på sammenlignbar indeks, tapsrisiko i porteføljen og kontroll av rammer for markedsrisiko.

Det har under rapporteringsperioden vært en stabil utvikling i selskapets ansvarlige kapital. Dette har blitt fulgt opp av selskapets ERSA prosess som er integrert med selskapets virksomhet. Se avsnitt B.3.2 for mer informasjon.

D.1.1.5 Kontanter og kontantekvivalenter

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet MNOK 11,439 i innskudd på driftskonto i Danske Bank.

D.1.2 Solvens II - og regnskapsevaluering av de ulike aktivaklassene

Eiendelene er bokført til markedsverdi i regnskapet så det gjøres ingen justeringer ved overgang til Solvens II balansen. I årsregnskaper er verdipapirfond vist under "Aksjer og andeler", men under Solvens II rapporteringen er disse rapportert som et eget punkt under overskriften «investeringer» i QRT S.02.01.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

D.2.1 Forsikringstekniske avsetninger pr. bransje

Tall i MNOK	Best estimate - brutto	Risiko-margin	Sum tekniske avsetninger	Gjenforsikringsandel	Totalt
Gruppeliv	3,94	0,15	4,08	-	4,08
Forsikring mot inntektstap	9,76	0,39	10,15	-0,00	10,15
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	56,74	1,77	58,50	-5,80	52,70
Ansvarsforsikring	0,01	-	0,01	-	0,01
Ansvarsforsikringsforpliktelser	4,24	0,17	4,41	-0,15	4,25
Ikkeproporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	51,51	1,85	53,35	-17,68	35,67
Total	126,19	4,32	130,51	-23,63	106,88

I og med at Statkraft Forsikring AS er et egenforsikringssselskap for Statkraftkonsernet vil fremtidig forretning og ledelsesmessige beslutninger være tilpasset konsernets utvikling og behov. Selvstendige prognoser for egenforsikringssselskapet er dermed mindre relevant.

Hoved forutsetninger

Renter og inflasjon

Rentekurven som benyttes for å diskontere de forventede fremtidige kontantstrømmene er gitt av EIOPA (European Insurance And Occupational Authority). EIOPA publiserer månedlige rentekurver med og uten volatilitetsjusteringer. Vi har benyttet de norske rentekurvene fra desember 2016 uten volatilitetsjusteringer.

Vi har ved beregninger av våre IBNR estimater for eldre skadeårganger tatt utgangspunkt i inflasjonsjusterte premier (inflasjonsraten er beregnet med utgangspunkt i den norske konsumprisindeksen publisert på nettsidene til Statistisk sentralbyrå, SSB).

Kostnader

Beregningen av de tekniske avsetningene inkluderer forventede indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE).

Forsikringsteknisk beregningsmetode

Beste estimat erstatningsavsetning

Statkrafts beste estimater på erstatningsavsetningene er beregnet som forventede fremtidige kontantstrømmer. De er diskontert, basert på en rentekurve bestemt av de europeiske tilsynsmyndighetene (EIOPA) og avviklingsmønstre basert på skadestatistikk (beregnet av aktuarfunksjonen).

Beste estimatene på premieavsetningene er også beregnet som forventede fremtidige kontantstrømmer, og diskontert basert på EIOPAS rentekurve og utviklingsmønstre estimert av aktuar. I tillegg er premieavsetningen multiplisert med en anslått combined ratio på 90 %. Den anslåtte Combined Ratio på 90 % er benyttet på alle bransjer. I fremtiden er det naturlig å vurdere dette anslaget videre og det vil kanskje velges andre og mer bransjespesifikke antagelser.

Ingen premie var ubetalt pr. 31.12.2016, slik at ingen vederlag for forventet fortjeneste fra fremtidige premier inngår i beregningen.

Risikomargin

Oppsummert blir risikomarginen beregnet ved å legge til en kapitalkostnad til den diskonterte estimerte SCR for hvert år i perioden den nåværende erstatningsavsetningen vil bli utbetalt.

De viktigste komponentene er:

- Beregnede fremtidige kontantstrømmer (inkludert ikke opptjent premie). (se beste estimat over).
- Inntekter fra reassuransen er beregnet basert på gjeldende andeler.

Kontantstrømmene er delt mellom skade og helse for å gjenspeile ulike egenskaper i bransjene (inkludert standardavvik som brukes i premie og reserve risikoberegninger). Reserve-, premie-, motparts- og operasjonell risiko inngår i beregningen.

For Premie- og reserve risiko:

SCR er beregnet ved bruk av standardavvik fra dagens SCR beregning (som er pr. 31.12.2016) til fremtidige forventede kontantstrømmer som beregnet tidligere.

For Motpartsrisiko:

Motpartsrisikoens SCR er beregnet i forhold til gjenværende ubetalte krav, basert på andelen av dagens motpartsrisiko i forhold til gjeldende tekniske avsetninger (pr. 31.12.2016).

For Operasjonell risiko:

Den operasjonelle risikoens SCR er beregnet i forhold til gjenværende ubetalte krav, basert på andelen av dagens operasjonelle risiko i forhold til gjeldende tekniske avsetninger (pr. 31.12.2016).

Den endelige kombinerte Netto SCR for hvert år multipliseres med en rate for kapitalkostnad (6%) og neddiskonteres deretter ved å bruke samme rentekurve som benyttes ved beregning av beste estimat.

D.2.2 Usikkerhet

Statistiske modeller og forutsetninger vil ofte være framskrivninger av fortiden. Det er ikke alltid fremtiden eller de resultatene modeller predikerer. Forutsetninger som benyttes i beregningene kan også vise seg helt eller delvis ikke å stemme.

D.2.3 Solvens II og regnskapsforskjeller i tekniske avsetninger fordelt pr. bransje

Tall i MNOK	Brutto tekniske avsetninger	Justert for Solvens II	Beste estimat - brutto	Risiko-margin	Sum
Gruppeliv	3,78	0,15	3,94	0,15	4,08
Forsikring mot inntektstap	10,48	-0,71	9,76	0,39	10,15
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	59,24	-2,50	56,74	1,77	58,50
Ansvarsforsikring	0,01	-0,00	0,01	-	0,01
Ansvarsforsikringsforpliktelser	4,42	-0,18	4,24	0,17	4,41
Ikkeproporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	53,53	-2,02	51,51	1,85	53,35
Total	131,46	-5,27	126,19	4,32	130,51

De viktigste forskjellene mellom Solvens II og regnskap bestemmelsene for tekniske avsetninger er:

- I selskapets regnskap brukes nominelle størrelser, mens det i tallene som rapporteres under Solvens II regelverket benyttes beste estimater av forventede fremtidige kontantstrømmer (som beskrevet ovenfor). Beste estimatene beregnet under Solvens II regelverket er lavere enn de tekniske estimatene beregnet etter Solvens I regelverket. Hvor mye er avhengig av rentekurver og utviklingsmønstre.
- De tekniske Solvens II avsetningene inkluderer risikomarginen, en størrelse som ikke var med under de tekniske avsetningene under Solvens I.

D.2.4 Andre eiendeler

Eiendelene er bokført til markedsverdi i regnskapet så det gjøres ingen justeringer til Solvens-II balanse.

D.2.4.1 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring

Selskapet har et beløp (2,7 MNOK) fra reassurandører i forbindelse med fordringer i forbindelse med utbetalte skader.

D.2.4.2 Ikke forsikringsrelaterte fordringer

Selskapet har et uvesentlig beløp (0,54 MNOK) til leieinntekter (0,45 MNOK) på eiendomsfond og MVA (0,9 MNOK)

D.2.4.3 Øvrige eiendeler

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet 0,25 millioner kroner av Øvrige eiendeler. Disse er relatert til forskuddsbetalte kostnader knyttet til en lisensavtale for programvare og direkte salgskostnader.

D.3 Andre forpliktelser

D.3.1 Solvens II og regnskapsforskjeller ved evaluering fordelt pr. klasse av andre forpliktelser

Tall i MNOK	Forpliktelser ved utsatt skatt	Øvrige forpliktelser
Regnskaps evaluering	69,39	5,60
Justert i forhold til Solvens II	-0,04	-
Verdi ifølge Solvens II	69,35	5,60

D.3.1.1 Forpliktelser ved utsatt skatt

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet Forpliktelser ved utsatt skatt på MNOK **69,393**.

Utsatt skatt er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Selskapet vurderes å bli omfattet av finansskatt som vil være gjeldende fra 2017.

Avsetning til naturskadefond i egenkapitalen gir skattemessig fradrag, men er ikke en regnskapsmessig kostnad. Sikkerhetsavsetningen pr 31.12.2015 er omklassifisert til egenkapital og det er lagt til grunn skatteeffekt for tilsvarende hele sikkerhetsavsetningen i utsatt skatt.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller i samme periode er utlignet.

Forskjellen mellom tekniske avsetninger i årsregnskapet og Solvens II balansen er også underlagt utsatt skatt.

D.3.1.2 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere

Pr 31.12.2016 har selskapet ingen forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

D.3.1.3 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring

Pr. 31.12.2016 hadde selskapet en gjeld til selskapets reassurandører MNOK 0,506 som primært gjelder justeringer i forhold til naturskadepoolen. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

D.3.1.4 Øvrige forpliktelser

Pr. 31.12.2016 har selskapet en gjeldspost på MNOK 0,432 relatert til derivater i øvrige forpliktelser. Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

D.3.1.5 Garantiordningen

Ikke relevant for selskapet.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Ikke aktuelt for selskapet.

D.5 Andre opplysninger

Ikke aktuelt for selskapet.

E. KAPITALFORVALTNING (KAPITALSTYRING EGENKAPITAL)

E.1 Ansvarlig kapital

E.1.1 Mål, prinsipper og prosess for styring av ansvarlig kapital

Statkraft Forsikring AS skal til enhver tid ha en solvensmargin over 100 %. Dersom selskapet har kapital ut over nødvendig buffer, skal man vurdere å utdele utbytte eller avgi konsernbidrag. Ved normal drift skal solvensmargin være i området 140 - 180 % og selskapet gjør opp regnskapet mot egenkapital. Dersom solvensmarginen svekkes under normalområdet, går man over i en situasjon der beredskapsplan for solvens skal følges. Ved mangel på solvenskapital, skal det igangsettes overvåking av soliditeten i selskapet og selskapet skal vurdere å redusere risikoeksponering, redusere forretningsvolumet, og/eller innhente kapital for å styrke selskapets solvens.

Statkraft Forsikring AS - modell for solvenskapital pr 31.12.2016

	Minimum	Mål	Maksimum	NOK
Utbytte / konsernbidrag	180 %			> 361 542 268
Normalsituasjon	140 %	160 %	180 %	
Beredskapssituasjon	120 %		140 %	281 199 542
Kritisk situasjon	100 %		120 %	241 028 178
Solvenskapitalkrav		100 %		200 856 815
hvorav solvenskapitaltillegg Pilar 2 fra ERSA-prosess				57 919 401
hvorav solvenskapitalkrav Pilar 1 fra SCR-modell				142 937 414
Faktisk solvenskapital		179 %		358 762 131

Målet med selskapets kapitalstyring er til en hver tid å ha tilfredsstillende solvenskapital (Pilar 1 og Pilar 2) i henhold til selskapets ERSA. Dette impliserer at kravet til SCR og MCR er tilfredsstillende med en passende buffer.

Statkraft Forsikring AS utarbeider, som en del av ERSA prosessen, løpende årlige soliditetsprognoser som vurderer strukturen av ansvarlig kapital og fremtidige solvenskapitalbehov. Fremtidig strategi og scenarioanalyser i ERSA er basert på tre års prognose av solvenskapitalbehov.

Selskapets solvensbehov vurderes opp mot de foreslåtte mål og rammer. Muligheter for utdeling av utbytte eller konsernbidrag må sees i sammenheng med faktisk status mot mål og rammer.

For detaljert beskrivelse av forventet utvikling se kapittel 2 og 6 i selskapets ERSA rapport for 2016 som viser en tilfredsstillende kapitalsituasjon i betrakningsperioden.

E.1.2 Ansvarlig kapital klassifisert i kapitalgrupper

Selskapets ansvarlige kapital er inndelt i tre kapitalgrupper etter kriterier i henhold til Solvens II forskriften. Innbetalt aksjekapital og annen opptjent egenkapital defineres som kapitalgruppe 1. Avsetninger til Norsk Naturskadepool defineres i kapitalgruppe 2. Selskapet har ingen kapital innen kapitalgruppe 3.

Selskapets ansvarlige kapital er som følger:

Basiskapital elementer	Kapital- gruppe	MNOK	%
Ordinær aksjekapital	1	60,00	16,7 %
Overkurs relatert til ordinært aksjekapital	1	20,00	5,6 %
Avstemningsreserve	1	263,32	73,4 %
Annen ansvarlig kapital	2	15,44	4,3 %
		358,76	100,0 %

E.1.3 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper

Kapitalen fra kapitalgruppe 1 og 2 dekker solvenskapitalkravet.

E.1.4 Kvalifisert mengde av ansvarlig kapital til å dekke minstekravet klassifisert i kapitalgrupper

Kapitalen i kapitalgruppe 1 kan i sin helhet bli brukt for å dekke MCR. På grunn av restriksjoner kan kun 20 % av kapitalen i kapitalgruppe 2 bli brukt for å dekke MCR.

E.1.5 Forskjellen mellom ansvarlig kapital, som vist i regnskapet og Solvens II når eiendeler overstiger forpliktelser

Sum egenkapital i regnskapet:

Aksjekapital	80,00
Opptjent egenkapital	278,89
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	358,89

Justeringer for Solvens II:

Endring i forpliktelser (netto gjenforsikring)	- 0,16
Endring Garantiordningen	-
Endring utsatt skatt	0,04
SII verdi av eiendeler fratrukket sum forpliktelser	358,70

Tall i MNOK

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

E.2.1 Foretakets planlagte bruk av forenklede beregninger.

Artiklene 90 til 112 i vedlegget til forskrift om utfyllende regler til Solvens II forskriften.

Disse forenklingene er gjort i beregningene av SCR og MCR:

Artikkel	Forenklet beregning	Merknad
103	Kapitalkravet for renterisiko	Kun for egenforsikringsforetak
104	Kredittmarginrisiko knyttet til obligasjoner og lån	
105	Kapitalkravet for kredittmarginrisiko knyttet til obligasjoner og lån	Kun for egenforsikringsforetak
107	Risikoreduserende virkning av gjenforsikringsavtaler eller verdipapirisering	
108	Risikoreduserende virkning av proporsjonale gjenforsikringsavtaler	
109	Poolordninger	

E.2.2 Solvens kapitalkrav - og minimums kapitalkravs beløp

Tabellen under viser SCR og MCR pr. 31.12.2016.

Justert i forhold til Solvens II	-0,04
Verdi ifølge Solvens II	69,35

Tabell under viser forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR respektive MCR pr. 31.12.2016.

Dekningsprosent SCR	250 %
Dekningsprosent MCR	978 %

Statkraft Forsikring AS rapporterer SCR beregningen til Finanstilsynet.

E.2.3 Solvens kapitalkrav fordelt pr. risiko

Tall i MNOK	Netto SCR
Markedsrisiko	52,37
Motpartsrisiko	28,16
Forsikringsrisiko - Helse	10,18
Forsikringsrisiko - non life	96,70
Udiversifisert BSCR	187,40
Diversifisering	-48,15
BSCR	139,25
Operasjonellrisiko	3,69
Endelig SCR	142,94

Selskapets fremtidige prognoser som vist i ERSR-rapporten tilsier at det er minimal risiko for at MCR og SCR-krav ikke oppfylles.

E.2.4 Data brukt for å beregne Minimumskapital krav

Tabellen under viser dataene for MCR beregningene pr. 31.12.2016.

	MNOK
Absolutt nedre grense for MCR	34,43
Lineært beregnet MCR	19,89
Solvenskapitalkrav (SCR)	142,94
Kombinert MCR (hensyntatt øvre og nedre grense)	35,82
MCR	35,82

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko er ikke benyttet for beregning av SCR for noen av risikoene eller de underliggende risikoene.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Interne modeller er ikke brukt.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

MCR og SCR pr. 31.12.2016 er oppfylt. Selskapets fremtidige prognoser som vist i ERSA-rapporten tilsier at det er minimal risiko for at MCR og SCR-krav ikke oppfylles.

E.6 Andre opplysninger

Ikke relevant for dette selskapet.

F. IKKE I BRUK

G. RAPPORTERINGSMALER

Følgende QRT-er er relevant for Statkraft Forsikring AS' SFCR rapport:

- S.01.02.01 - Basic Information - General
- S.02.01.01 - Balance sheet
- S.05.01.01 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.05.02.01 - Premiums, claims and expenses by country
- S.12.01.01 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.12.02.01 - Life and Health SLT Technical Provisions - by country
- S.13.01.01 - Projection of future gross cash flows
- S.14.01.01 - Life obligations analysis
- S.17.01.01 - Non-Life Technical Provisions
- S.19.01.01 - Non-life insurance claims
- S.23.01.01 - Own funds
- S.25.01.01 - 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

H. STYRETS GODKJENNING AV SFCR RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER

Styret i Statkraft Forsikring AS har godkjent selskapets SFCR rapport med tilhørende vedlegg pr 31.12.2016 i styremøte 10.05.2017:

I forbindelse med godkjennelsen bekreftet styret som følger:

1. SFCR rapportene er utarbeidet i henhold til Solvens II regelverket og tilpasset til selskapets virksomhet.
2. I regnskapsåret har selskapet oppfylt gjeldende myndighetskrav inkludert krav i henhold til Solvens II.
3. Ved rapporteringstidspunktet forventet styret at selskapet vil fortsette å overholde gjeldende myndighetskrav inkludert krav i henhold til Solvens II.



Statkraft Forsikring AS

Lilleakerveien 6
P O Box 200 Lilleaker
NO - 0218 OSLO
Norway

Tel: +47 24 06 70 00

insurance@statkraft.com

www.statkraft.com