

# Netfonds Liv

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Netfonds Livsforsikring AS

Per 31. Desember 2017

Behandlet og styregodkjent sak 24/2018

## Innholdsfortegnelse

Innledning.....	3
Sammendrag.....	4
A. Virksomhet og nøkkeltall.....	5
<i>Resultater fra teknisk regnskap (forsikringsporteføljen).....</i>	<i>6</i>
<i>Resultater fra investeringer (selskapsporteføljen).....</i>	<i>6</i>
B. System for risikostyring og internkontroll.....	7
<i>Krav tilegnethet .....</i>	<i>8</i>
<i>Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens.....</i>	<i>8</i>
<i>Organisasjonsstruktur .....</i>	<i>9</i>
<i>Internkontrollsystem .....</i>	<i>10</i>
<i>Internrevisjonsfunksjon .....</i>	<i>10</i>
<i>Aktuarfunksjon.....</i>	<i>10</i>
<i>Utkontraktering .....</i>	<i>10</i>
C. Risikoprofil .....	11
<i>Forsikringsrisiko .....</i>	<i>11</i>
<i>Markedsrisiko.....</i>	<i>11</i>
D. Verdsetting for solvensformål .....	12
E. Kapitalstyring .....	12
<b>Vedlegg – Kvantitative rapporter: .....</b>	<b>13</b>

## Innledning

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling for forsikringsforetak. Kravene følger forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II- direktivet.

Netfonds Livsforsikring AS (heretter Netfonds eller selskapet) benytter standardmetoden gitt av europeiske tilsynsmyndigheter for beregning av kapitalkrav under Solvens II.

Dette er Netfonds andre rapport om Solvens II og finansiell stilling.

Den finansielle situasjonen anses å være meget god, med en beregnet solvensmargin (SCR) er 1 037,5 % og marginkapital (MCR) er 144,3%. Netfonds har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt, og det foreligger ingen konkrete planer om å utvikle nye produkter eller å gå inn i nye markeder. Den finansielle stillingen vurderes derfor trygg og god fremover.

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

## Sammendrag

Den finansielle situasjonen anses å være meget god, solvensmarginen (SCR) er 1 037,5 % og marginkapital (MCR) er 144,3%. Netfonds har moderate vekstambisjoner med eksisterende produkt, og det er pt. ingen planer om å utvikle nye produkter eller å gå inn i nye markeder. Den finansielle stillingen vurderes derfor trygg og god fremover.

Det har ikke vært noen vesentlige endringer i selskapets risikoprofil, mål og strategi gjennom 2017.

Netfonds har et svært begrenset forsikringsselement som medfører at selskapets risikoprofil er svært begrenset i forhold til sammenlignbare forsikringsselskaper. Selskapets forsikringsrisiko har likevel økt betraktelig under Solvens II hvor blant annet kostnader for dagens bestand og potensielt tapte gebyrinntekter skal inkluderes.

Selskapets andre vesentlige risikoer er operasjonell risiko og markedsrisiko ved plassering av egenkapitalen. Selskapet tilbyr en langsiktig spareordning i form av kapitalforsikring med fritt investeringsvalg for kunden. Netfonds Livsforsikring gir ikke avkastningsgaranti til kunden. Selskapet har følgelig kun operasjonell risiko for kundens midler. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret. Mandatet revurderes årlig.

Her er en oversikt over selskapets kapitalbehov (i 1 000 kr):

Kapitalbehov 31.12.2017	Solvenskapitalkrav (SCR)	Marginkapitalkrav (MCR)
Markedsrisiko	1 884	
Forsikringsrisiko	2 343	
Motpartsrisiko inkl. korrelasjonseffekter	602	
Operasjonell risiko	1 312	
Korrelasjonsfradrag	-1 240	
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>4 901</b>	<b>35 238 (3,7 millioner EURO)</b>
Egenkapital	52 386	52 386
Risikomargin (6% av fremtidig SCR 20 år)	-1 539	-1 539
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>50 847</b>	<b>50 847</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>1 037,5%</b>	<b>144,3%</b>

MCR er fastsatt til 35,2 millioner iht. bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299, og det gjelder et nominelt minstekrav på 3,7 millioner EUR for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

Solvensmargin mot beregnet kapitalkrav var ved utløp av perioden på 1 037,5% og marginkapitalkravet var beregnet til 144,3%. Selskapet har solid SCR margin og MCR margin. Dagens kapitalstatus anses som tilstrekkelig og risikoen for å ikke klare kravet anses som marginal.

## A. Virksomhet og nøkkeltall

### Om virksomheten

Netfonds Livsforsikring er et heleid datterselskap av Netfonds Holding AS.

Netfonds Livsforsikring ble stiftet i 2009 og selskapet operer i Norge og Sverige. Selskapet har konsesjon til å tilby kapitalforsikring der forsikringselementet utgjør 1% av sparebeløpet. Selskapet har også tillatelse til å overta IPA utstedt av andre, men kun i forbindelse med at en hel portefølje overtas samtidig.

Netfonds tilbyr sine tjenester via internett og den enkelte kontoeier forvalter selv sin kapital og bærer risikoen for investeringene. Kapitalforsikringen dekker ikke et forsikringsbehov, men er en spareform.

#### Selskapet:

Netfonds Livsforsikring AS, org.nr 993 627 925

Stenersgata 2

0184 Oslo

Tlf: 23 15 86 26

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

#### Eier:

Netfonds Holding AS, org.nr 988 861 391

Stenersgata 2

0184 Oslo

Tlf. 23 15 86 26

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

Finanstilsynet har ansvar for finansielt tilsyn, og har følgende kontaktinformasjon:

Revierstredet 3,

Postboks 1187 Sentrum

0107 Oslo

Tlf: 22 93 98 00

Faks: 22 63 02 26

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

## Resultater fra teknisk regnskap (forsikringsporteføljen)

Selskapets forsikringsvirksomhet består av en investeringsvalgportefølje (kapitalforsikringer) på 777,2 millioner ved utgangen av 2017. Dette er en økning på 5,1% fra 2016 hvor porteføljen var på 739,4 millioner.

Forsikringsteknisk resultat ble positivt med 14 000 kr mot - 212 000 kr i 2016. Resultatet består av et positivt risikoresultat på 133 000 kr og et negativt administrasjonsresultat på 119 000 kr.

Vi bemerker at resultatoppstillingen ble endret i 2017. Endringen medførte at styrehonorarer ble inkludert som en forsikringsteknisk kostnad.

## Resultater fra investeringer (selskapsporteføljen)

Virksomheten omfatter kun plassering av selskapets egne midler. Plasseringene fremgår av balansen. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret.

Netto inntekt fra investeringer i selskapsporteføljen utgjorde 1 809 000 kr mot 1 655 000 kr i 2016. For å redusere markedsrisikoen har selskapet siden midten av 2015 kun plassert egenkapitalen i norske rentefond og har ingen eksponering mot aksjemarkedet. Selskapet skal ha en kontant likviditetsreserve på ca. 5% av selskapets egenkapital, tilstrekkelig til å dekke ca. 1-2 års driftsutgifter.

Forventet avkastning er nedjustert til å ligge mellom 2,0 prosent og 3,5 prosent. Fra 3,5 prosent til 5,0 prosent i 2016.

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

Kvartalsrapportene er bygget opp på en slik måte at styret i størst mulig grad kan kontrollere at selskapets midler forvaltes innenfor styrets vedtatte strategi og retningslinjer.

## B. System for risikostyring og internkontroll

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

- Styret er ansvarlig for:
  - o Å sikre at risikostyringssystemet er effektivt
  - o Fastsette selskapets risikoappetitt og overordnet toleransegrenser for risiko
  - o Godkjenne de viktigste risikostyringsstrategiene og policyer
  - o At strategiske beslutninger og policyer er konsistente med selskapets struktur, størrelse og særtrekk
  - o Forsikre seg om at spesielle operasjoner som er vesentlige, samt tilhørende risikoer, er inkludert i vurderingene
- Det samlede styret er valgt til selskapets risiko- og revisjonsutvalg
- Daglig leder har det overordnede administrative ansvaret for den uavhengige risikokontrollen
- Compliance og risikofunksjonen (finansiell og operativ) er operativt ansvarlig for risikostyringen i samarbeid med aktuar.

Styret består av 4 medlemmer. Styret mottar godtgjørelse årlig som fastsettes av selskapets generalforsamling.

### *Styre- og ledelsesrapportering*

Styret har årlig 6 faste styremøter, i tillegg kommer noen ekstraordinære styremøter for å behandle hastesaker.

### *Rutiner for etterlevelse av interne retningslinjer*

Selskapet har interne rutinebeskrivelser for alle vesentlige arbeidsoppgaver som gjennomgås og revideres årlig. Alle viktige arbeidsoppgaver utføres og kontrolleres av flere personer. Operasjonell risiko er kartlagt i ORSA og selskapet mener å ha identifisert de mest kritiske arbeidsoppgavene for selskapet.

### *Rutiner for etterlevelse av eksterne retningslinjer*

Selskapet fanger opp lover, forskrifter og retningslinjer gjennom aktivt å følge med på informasjon fra Finanstilsynet, Finans Norge, revisorer og andre bransjeaktører.

Compliancefunksjonen er uavhengig av virksomheten og rapporterer til styret kvartalsvis og ved behov, minimum årlig. Funksjonen kan på eget initiativ kommunisere med alle ansatte i konsernet slik at funksjonen skal kunne utføre sine oppgaver på en betryggende måte.

Kvartalsrapportene skal følge opp tidligere indentifiserte risikoer og redegjøre for eventuelt nye mangler og risikoer. Styret og daglig leder skal umiddelbart iverksette tiltak for å redusere uønskede indentifiserte risikoer.

## Krav til egnethet

Hele styret og daglig leder er underlagt krav til egnethet. Personer som er underlagt krav til egnethet må vurderes internt, deretter innhente politiattest og fylle ut Finanstilsynets skjema for egnethetsvurdering.

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

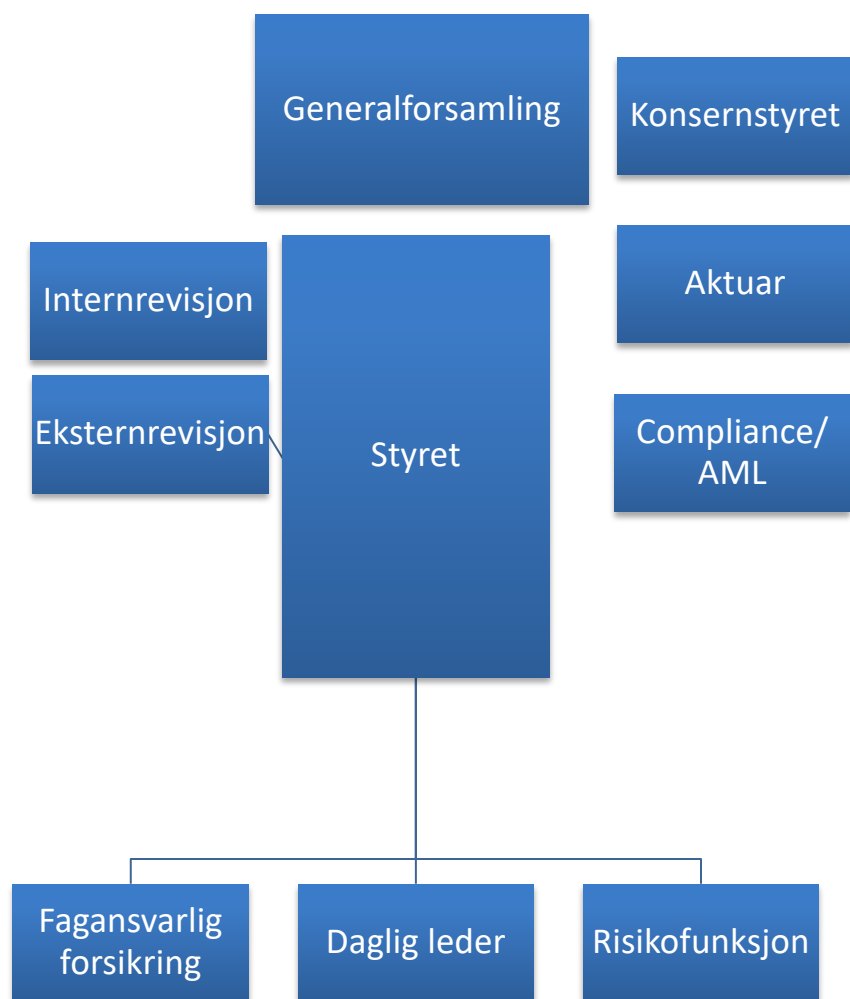
## Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

ORSA-prosessen danner blant annet grunnlaget for selskapets vurdering og håndtering av risikoer og gjennomføres minimum årlig. Det samlede styret er valgt til selskapets risiko- og revisjonsutvalg.

Selskapets overordnede styringsprosesser er basert på et tett samarbeid med administrasjonen, daglig leder, ledende funksjonsansvarlig og styret. Alle risikopolicyer vurderes løpende av administrasjonen og revideres av styret årlig. Det foreligger policyer for alle vesentlige risikoområder som setter rammer for ønsket risikonivå samt minimum/maksimums nivå. Disse er gjennomgått og vedtatt av styret og revideres årlig.



## Organisasjonsstruktur



---

### Operativ virksomhet (første forsvarslinje):

Daglig leder  
Forsikringsfunksjonen  
Regnskap og risikorapportering

### Internkontroll og uavhengig risikokontroll (andre forsvarslinje):

Risikofunksjonen, operasjonell  
Risikofunksjonen, finansiell  
Compliance og AML (Anti Money Laundering)  
Aktuariell risikokontroll

### Uavhengig risikokontroll (tredje forsvarslinje)

Kontrollkomite/Konsernstyret (Netfonds Holding)  
Revisor: (KPGM)  
Intern revisor: (Deloitte)  
Compliance

## Internkontrollsystem

Styret i selskapet har vedtatt policyer som dekker alle vesentlige deler av virksomheten. Policyene gjennomgås ved behov. I tillegg har styret en årlig gjennomgang av styreinstruks, daglig leder, etiske retningslinjer, compliancefunksjonen, tiltak for å forhindre hvitvasking, risikofunksjonen, likviditetsstrategien, oppdragsavtaler, utkontraktering (herunder avtale med aktuarfunksjonen), katastrofeberedskap og instruks til internrevisor.

## Internrevisjonsfunksjon

Selskapet har inngått avtale med Deloitte om internrevisjon.

## Aktuarfunksjon

I henhold til finansforetaksloven § 13-5 (2) skal et finansforetak ha en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til ekstern aktuar. Selskapet har det overordnede ansvar for å sikre at funksjonen leverer i henhold til eksterne og interne krav.

Selskapet har inngått avtale med aktuar Magne Nilsen.

Aktuarens hovedansvar er tilknyttet beregninger av forsikringstekniske avsetninger på bransjenivå samt bistå med beregningskravene for Solvens II.

## Utkontraktering

Selskapet følger instruks for utkontraktering som er utarbeidet av Advokatfirmaet Gernandt & Danielsson i Stockholm. Instruksen gjelder virksomhet av vesentlig betydning for selskapets virksomhet. Med Netfonds virksomhet menes den finansielle virksomheten som er å utstede kapitalforsikringspoliser, virksomhet som har en naturlig sammenheng med den finansielle virksomhet, støttefunksjoner og for øvrig all virksomhet der feil eller mangler i utførelsen vil kunne føre til vesentlig forringet tjeneste.

Selskapet har tegnet vanlig kundeavtale med Netfonds Bank AS for utførelse av kundeordre og kontoføring. Tjenesten er således ikke en utkontraktert tjeneste for Netfonds Livsforsikring AS.

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

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

## C. Risikoprofil

Selskapet skal ha en risikoprofil som avspeiler vedtatt risikotoleranse som gir selskapet en god buffer i forhold til selskapets tilgjengelige solvenskapital. Stresstester skal utføres i henhold til Finanstilsynets retningslinjer. Gjennomgang gjøres årlig eller ved større endringer fordi selskapet har lave risikoeksponeringer og solid solvenskapitalbuffer.

### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen styres av selskapets egen algoritme. Aktuar kontrollerer beregningene hvert kvartal. Total eksponering utgjør 1% dødsrisiko av sparebeløpet. Beregnet total dødsrisiko var følgelig 7 771 700 kr for 2017, og 7 394 320 kr for 2016. Iht. Solvens II var forsikringsrisikoen beregnet til 2 343 000 kr, og 906 000 kr for 2016. Den store endringen skyldes i hovedsak overgang til en mer avansert modell hvor blant annet kostnader for dagens bestand og potensielt tapte gebyrinntekter skal inkluderes.

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

### Markedsrisiko

Virksomheten omfatter kun plassering av selskapets egne midler. Plasseringene fremgår av balansen. Selskapets egenkapital er plassert iht. et konservativt mandat fastsatt av styret. Styret behandler årlig likviditetsstrategien som omhandler kapitalforvaltningen. Strategien beskriver frihetsgrader for hvilke aktiva og risikoklasser det kan investeres i. Porteføljen er godt diversifisert. Den er imidlertid påvirket av en generell renteutvikling og spreadutvikling.

Kredittrisiko/spreadutvikling er stort sett knyttet til kapitalforvaltningen. Selskapet har hovedsakelig plassert kapital i solide og sikre rentepapirer. Størst kredittrisiko antas å være plasseringer i bankobligasjoner.

Det er vedtatt risikotoleranse innen alle risikokategorier i henhold til selskapets risikoapetitt jfr .ORSA og årlig styregjennomgang. Det er også vedtatt policy for likviditetsstyring og investeringsrisiko. Netfonds Livsforsikring skal alltid ha tilgjengelig likvide midler til å møte kortsiktige forpliktelser og generelle driftsutgifter. Selskapet skal ha en kontant likviditetsreserve på ca. 5% av selskapets egenkapital. Plasseringer av overskuddslikviditet skal skje i bankinnskudd, pengemarkedsfond, obligasjonsfond og børsnoterte aksjer som kan realiseres innen tre virkedager.

### Operasjonell risiko

Selskapets operasjonelle risiko er 31.12.2017 vurdert til 1 312 000 kr, og 4 621 000 kr for 2016. Endringen skyldes at selskapet tidligere har benyttet estimerte kostnader i stedet for faktiske kostnader i beregningen. Risikoen er hovedsakelig knyttet til feil i nøkkelprosesser, personale og systemer. Denne er beregnet ved hjelp av standardmetoden. Risikoene er vurdert til å kunne ha moderat til høy konsekvens, men lav sannsynlighet. Policy for styring av operasjonell risiko og rutinebeskrivelser (Netfonds applikasjonsportefølje) og interkontroll av viktige driftsoppgaver skjer jevnlig for å redusere den operasjonelle risikoen. Netfonds har en IT-avdeling med stabilt arbeidsmiljø og lang ansiennitet.

## D. Verdsetting for solvensformål

Netfonds Livsforsikring har en forenklet balanse og fører alle eiendeler til markedsverdi. Andre fordringer føres til pålydende. Selskapet har ikke eiendeler som ikke benyttes til solvensformål. Følgelig er solvens verdsettelsen lik som i regnskapet. Det brukes ikke interne modeller.

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

Selskapets investeringer er gjort i rentefond håndtert av en ekstern fondsforvalter som sender månedlige rapporter med detaljert informasjon. Disse rapportene vurderes hver måned for å sikre at alle aktivklasser er innen rammene fastsatt i investeringsstrategien (rating, durasjon etc).

Det har under rapporteringsperioden vært en stabil utvikling i selskapets egenkapital og ansvarlige kapital.

## E. Kapitalstyring

Netfonds kapitalstyring er en kontinuerlig prosess som involverer styret og administrasjonen for å sikre at kapitalen styres i tråd med selskapets fastsatte risikoappetitt. Styret har vedtatt et internt mål som tilsier at selskapets ansvarlige kapital skal tilsvare en solvensmargin (SCR) mot beregnet kapitalkrav på minst 150% og marginkapitalkrav (MCR) på minst 117,5%.

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

<b>Kapitalbehov 31.12.2017</b>	<b>Solvenskrav (SCR)</b>	<b>Marginkrav (MCR)</b>
Markedsrisiko	1 884	
Forsikringsrisiko	2 343	
Motpartsrisiko inkl. korrelasjonseffekter	602	
Operasjonell risiko	1 312	
Korrelasjonsfradrag	-1 240	
<b>Samlet kapitalkrav</b>	<b>4 901</b>	<b>35 238</b>
Egenkapital	52 386	52 386
Risikomargin (6% av fremtidig SCR 20 år)	-1 539	-1 539
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>50 847</b>	<b>50 847</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>1 037,5%</b>	<b>144,3%</b>

MCR er fastsatt til 35,2 millioner iht. bestemmelsen i Solvens II direktivets art. 299, og det gjelder et nominelt minstekrav på 3,7 millioner EUR for forsikringsforetak uavhengig av beregnet kapitalbehov.

Solvensmargin mot beregnet kapitalkrav var ved utløp av perioden på 1 037,5% og marginkapitalkravet var beregnet til 144,3%. Selskapet har solid SCR margin og MCR margin. Dagens kapitalsituasjon anses som tilstrekkelig og risikoen for å ikke klare kravet anses som marginal.

Selskapet har i tillegg iverksatt tiltak for å styrke MCR marginen, samt at styret gjennom ORSA-prosessen vil utarbeide nye planer for risikoreduserende tiltak dersom dagens kapitalsituasjon skulle endre seg. Dette følges opp på månedlig basis og rapporteres til styret kvartalsvis.

## Vedlegg – Kvantitative rapporter:

S.No	Table Code	Table Label
1	S.02.01.01.01	Balance sheet
2	S.05.01.01.02	Life
3	S.23.01.01.01	Own funds
4	S.23.01.01.02	Reconciliation reserve
5	S.25.01.01.01	Basic Solvency Capital Requirement
6	S.25.01.01.02	Calculation of Solvency Capital Requirement
7	S.28.01.01.03	Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations
8	S.28.01.01.04	Total capital at risk for all life (re)insurance obligations
9	S.28.01.01.05	Overall MCR calculation