



**VARIG
ORKLA
FORSIKRING**

Rapport om solvens og finansiell stilling SFCR 2025

For året som slutter 31. desember 2025



INNHold

SAMMENDRAG	3
A VIRKSOMHET OG RESULTATER	4
A.1 VIRKSOMHET	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	4
A.3 INVESTERINGSRESULTAT	5
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET	7
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER	7
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	8
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	8
B.2 KRAV TIL EGNETHET	11
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS	11
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	14
B.5 INTERNREVISOR	14
B.6 AKTUARFUNKSJON	15
B.7 UTKONTRAKTERING	15
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	15
C RISIKOPROFIL	16
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	16
C.2 MARKEDSRISIKO	18
C.3 MOTPARTSRISIKO	19
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	20
C.5 OPERASJONELL RISIKO	21
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	22
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	22
D VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	23
D.1 EIENDELER	23
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	23
D.3 ANDRE FORPLIKTELSE	24
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	25
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	25
E KAPITALSTYRING	26
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	26
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	26
E.3 DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	27
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETDE INTERNE MODELLER	28
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET	28
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	28
F. VEDLEGG	29
GODKJENNING AV SFCR RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER	29
F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA	30

SAMMENDRAG

Rapporten for solvens og finansiell stilling (SFCR) er utarbeidet av Varig Orkla Forsikring gjensidig (VOF), iht. krav spesifisert i Solvens II-regelverket. VOF er et lokalt selvstendig forsikringsselskap med hovedkontor på Orkanger, og avdelingskontor i Trondheim. 2025 var selskapets 182. driftsår.

Selskapet har konsesjon for brann og naturskade (klasse 8) og annen skade på eiendom og eiendeler (klasse 9). Utover egen forsikringsvirksomhet er selskapet distributør for Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring på andre produkter. Selskapet inngikk et strategisk samarbeid med Frende i 2021.

VOF er gjennom sin virksomhet eksponert for både forsikringsrisiko og finansiell risiko. Den største risikoen for selskapet er tap som følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Deretter følger risiko for at de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder blir større enn ventet. Disse risikoene er styrt gjennom en moderat investeringsfilosofi og en disiplinert forsikringsstrategi.

Selskapet er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig å være i stand til å respondere på endringer i omgivelsene.

Selskapet har etablert en hensiktsmessig organisering og interne retningslinjer for å sikre god risikostyring og internkontroll. For å ivareta den systematiske oppfølgingen har selskapet innrettet virksomheten med viktige kontrollfunksjoner (nøkkelfunksjoner) som dekker nødvendige ansvarsområder innen risikostyring, etterlevelse og internrevisjon.

Solvensmarginen i VOF er 204 %.

Hovedtrekk 2025:

- Bestandspremien pr 31.12.25 er på MNOK 101,9 - en vekst på 66 %
- Resultat før skatt var MNOK 10,0 MNOK (MNOK 93,3 per 31.12.24)
- Forsikringsresultat var MNOK -15,4 (MNOK -17,1 per 31.12.24)
- Finansavkastningen var netto på MNOK 25,4 (MNOK 105,4 per 31.12.24)
- Egenkapitalavkastningen 1,3 % (12,2 % per 31.12.24)
- Skadeprosenten for egen regning 58 % (72 % per 31.12.24)



A VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 Virksomhet

Varig Orkla Forsikring (VOF) er direkte forsikringsgiver for skadeprodukter i konsesjonsklasse 8 og 9. Produktene distribueres i samarbeid med Frende Skadeforsikring. I tillegg er selskapet agent for Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring på øvrige forsikringsprodukter. Samarbeidet med Frende ble innledet i 2021, etter at avtalen med Gjensidige utløp.

VOF er stiftet i Norge og er et gjensidig selskap. Med dette menes at selskapet er eid og styrt av medlemmene. Medlem i selskapet er enhver direkte forsikringstaker, det vil si alle kunder med løpende forsikringer tegnet med selskapet, med de økonomiske rettigheter og plikter dette medfører.

Selskapet har per 31.12.25 17 ansatte, hvorav 6 kvinner og 11 menn. Totalt 16,8 årsverk.

Adressen til det registrerte kontoret er: Tverradkomsten 23, 7300 Orkanger. Selskapet har i tillegg et avdelingskontor i Trondheim.

VOF har som sin visjon å være et ledende forsikringselskap i Trøndelag. Styret vurderer at det nye strategiske samarbeidet med Frende har et stort potensial for selskapet både økonomisk og strategisk, med tanke på å kunne utvikle VOF som et lokalt forsikringselskap, og som plattform for videre satsing. Bytte av samarbeidspartner har likevel vært økonomisk krevende for selskapet i en omstillingsperiode, og en forventer derfor svake resultater på forsikrings siden de kommende årene.

Selskapet rapporterer til Finanstilsynet, som ansvarlig myndighet for kontroll og tilsyn med finansforetak. Adressen til tilsynsmyndighet er: Revierstredet 3, PB 1187 Sentrum, 0107 Oslo.

Ekstern revisor for selskapet er BDO AS.

A.2 Forsikringsresultat

Tabellen under viser utviklingen i selskapets premier, erstatninger og kostnader for perioden 1.1. til 31.12., siste 3 år (tall i 1 000 NOK):

A2 Forsikringsresultat	2025	2024	2023
Brutto opptjent premie	32 612	21 129	15 908
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	-2 740	-1 052	- 897
Brutto erstatninger	-16 420	- 15 107	- 10 707
Gjenforsikringsandel av bruttoerstatninger	-869	572	-
Forsikringsrelaterte driftskostnader	- 15 417	- 11 830	- 9 763
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6 915	4 430	2 586
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	- 19 476	- 15 276	- 11 932
Resultat av teknisk regnskap	- 15 395	- 17 135	- 14 805

I 2025 hadde VOF et teknisk resultat på -15,4 MNOK, mot -17,1 MNOK fra 2024.

Skadeomfanget har stor innvirkning på det forsikringsmessige resultatet. Skadeprosenter forventes å være volatile, slik historien tilsier. Selskapet vil fortsette arbeidet med forebygging som et verktøy for å oppnå best mulig lønnsomhet i egen forretning.

Selskapet benytter reassuranse for å begrense sin samlede risikoeksponering. Dette redusere volatiliteten i skadeutbetalinger og dermed i forsikringsresultatet. I 2025 var det ingen skader som nådde reassuransegrensen.

Styrets risikoappetitt knyttet til kapitalforvaltningen forventes å være på samme nivå som i dag. I en normalsituasjon skal dette gi stabil avkastning som bidrar til et samlet overskudd for selskapet.

A.3 Investeringsresultat

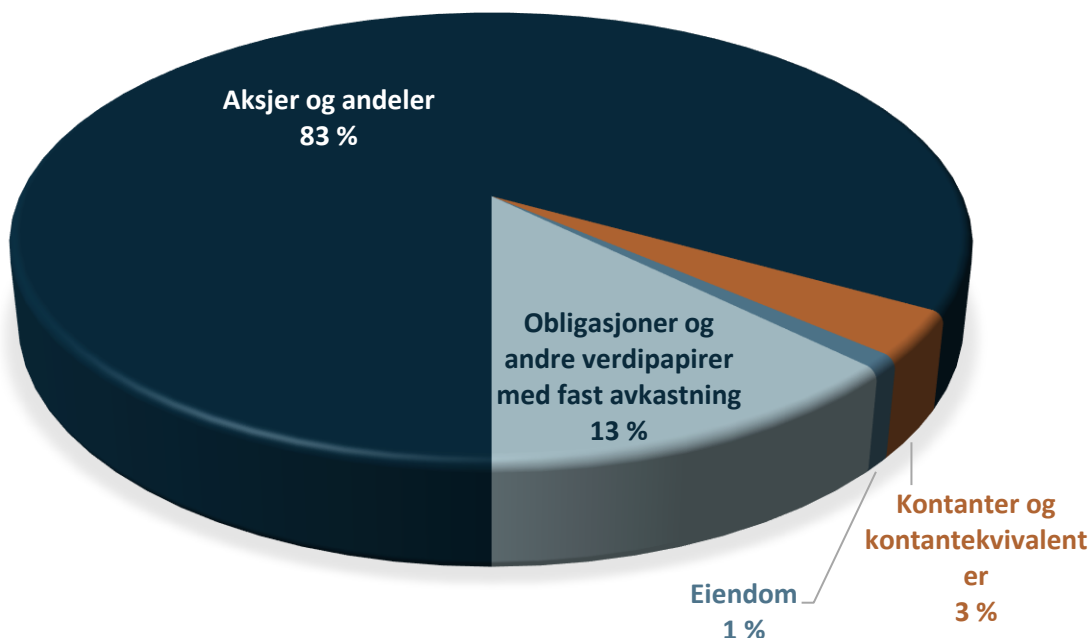
Selskapet praktiserer «prudent person principle», et prinsipp som tilsier at aktivaporteføljen kun skal investeres i plasseringer med risiko som selskapet 1) kan identifisere, måle, overveie, forvalte, kontrollere og rapportere og 2) kan ta nødvendig hensyn til i vurderingen av det samlede solvensbehovet. Målsetningen med forvaltningen er å finne en optimal balanse mellom avkastning og risiko. Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko er søkt redusert gjennom diversifisering innen og mellom ulike aktivaklasser.

Selskapet har en forvaltningsstrategi med tilhørende finansreglement for selskapets midler.

Det har i rapporteringsperioden vært en stabil og solid utvikling i selskapets ansvarlige kapital. Selskapets forvaltningskapital, herunder finansielle investeringer og bankplasseringer, utgjør 94 % av selskapets totale eiendeler.

Eiendelene investert av selskapet faller inn i følgende aktivaklasser:

A3 FORDELING FORVALTNINGSKAPITAL ETTER AKTIVAKLASSE



Aksjer og andeler MNOK 592,6

Norske aksjeinvesteringer gjøres gjennom kjøp av enkeltaksjer og andeler i aksjefond. Utenlandske aksjer kjøpes gjennom andeler i aksjefond. I aksjeinvesteringen inngår også selskapets strategiske investering i Salvesen & Thams AS, Frende Holding AS og Brage Finans AS.

Rentebærende verdipapirer MNOK 90,3

Selskapet har investert i både langsiktige og kortsiktige pengemarkedsfond, som gir tilgang til en diversifisert pool av eiendeler med høy kredittkvalitet.

Kontanter og kontantekvivalenter (bankinnskudd) MNOK 23,3

Selskapet har driftskonto i Orkla Sparebank og Storebrand.

Eiendom MNOK 6,7

Balanseført verdi av langsiktig leieavtale kontorlokaler.

Nettoinntekten fra finansinvesteringene ble i 2025 på 25,6 MNOK, en reduksjon på 79,8 fra 2024. Årets investeringsresultat etter aktivaklasse (tall i 1 000 NOK):



A3 Gevinst og tap i perioden	Utbytte	Renter	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap	Netto finans-kostnad	Sum
Obligasjonsfond	290	-	2 685	2 903	-	5 878
Aksjer	3 241	-	20 516	-3 401	-	20 356
Kontantbeholdning	-	455	-	-	-	455
Eiendom	-	-	-	- 111	-	-111
Netto finanskostnad	-	-	-	-	-959	-959
Total	3 531	455	23 201	-610	-959	25 619

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Innen øvrige forsikringsbransjer er selskapet i hovedsak agent for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS, og mottar portefølje provisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene ble i 2025 MNOK 6,9.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet viser til årsberetningen for 2025 for videre opplysninger om virksomheten og årets resultater.

B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

I henhold til finansforetaksloven og solvens II-regelverket skal selskapet sørge for at systemet for risikostyring og kontroll er forsvarlig ut ifra selskapets størrelse og kompleksitet. Selskapet følger prinsippene i finansforetaksloven og har organisert sin virksomhet med separasjon av første, andre og tredje linje for å sikre uavhengig kontroll og redusere risiko for interessekonflikter. Dagens organisering vurderes å være hensiktsmessig og i tråd med selskapets størrelse og kompleksitet.

Det er fastsatt instruks for styret, daglig leder, og nøkkelfunksjonene, som alle har spesifikke roller og ansvar i systemet for risikostyring og internkontroll som beskrevet i B.1, B.5 og B.6. Det er oppnevnt et personvernombud som skal gi råd om hvordan VOF best mulig kan ivareta kundenes personvern, samt egen hvitvaskingsansvarlig som har et særskilt ansvar for at rutiner på området foreligger, ajourholdes og etterleves.

Organisasjonskart per 31.12.25:



- Førstelinjen består av daglig leder og ledelsen
- Andrelinjen består av risikostyrings, etterlevels- og aktuarfunksjonen
- Tredjelinjen er internrevisor

Førstelinjen og daglig leder har ansvaret for den daglige operasjonelle driften av selskapet og skal sørge for at selskapet opererer innenfor de retningslinjer, rutiner og mandater som er satt innad i selskapet.

Andrelinjen har som ansvarsområde å overvåke, evaluere og rapportere om det overordnede risikobildet i selskapet. Funksjonene skal ha en rådgivende rolle, men har ikke anledning til å påvirke risikoprofilen i selskapet. Andrelinjefunksjoner har daglig leder som nærmeste overordnede, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevd.

Tredjelinje skal vurdere hvorvidt organiseringen i første- og andrelinjeforsvaret er hensiktsmessig og tilstrekkelig i henhold til myndighetskrav og vedtatte rammer og retningslinjer. Internrevisor er ansatt av styret og rapporterer til styret direkte.

Styret og ledelsen skal sørge for at funksjoner i 2. og 3. linje:

- Har tilstrekkelig med kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under dennes ansvarsområde.
- Er organisert på en måte som gir tilstrekkelig uavhengighet, uten påvirkning fra andre funksjoner, administrasjon og ledelse.
- Har tilgang på all relevant informasjon fra alle deler av organisasjonen for å kunne ivareta sitt ansvar og sine oppgaver.

STYRET

Styret har det overordnede ansvaret for at selskapets styring og kontroll er tilstrekkelig og at selskapets har en ansvarlig kapital som er forsvarlig med utgangspunkt i selskapets risikoprofil og regulatoriske krav. Dette innebærer:

- Å sikre at det er etablert en klar ansvarsfordeling mellom styret og daglig ledelse
- Å definere en risikoappetitt som er konsistent med strategi og finansielle mål og som følges opp jevnlig
- At alle risikoer er tilstrekkelig identifisert
- At styringen av alle vesentlige risikoer i Frende er hensiktsmessig organisert
- At det vedtas policyer på vesentlige risikoområder og at det innhentes informasjon om etterlevelse

Hele styret fungerer som både revisjonsutvalg, godtgjørelsesutvalg og risikoutvalg. Risikoutvalget bistår styret med å overvåke og styre selskapets samlede risiko og vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten i selskapet.

DAGLIG LEDER

Daglig leder er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret, herunder sørge for at risikostyring og internkontroll gjennomføres, dokumenteres, overvåkes og blir fulgt opp på en forsvarlig måte og i henhold til styrets føringer. Daglig leder skal fastsette nødvendige instruksjoner og retningslinjer for hvordan VOFs risikostyring skal gjennomføres i praksis. Daglig leder er ansvarlig for at styringssystemer, organisering og selskapets kompetanse (egen og utkontraktert) er hensiktsmessig og tilstrekkelig for å innfri både myndighetskrav og interne føringer.

Daglig leder skal følge opp endringer i selskapets risikoeksponering løpende og informere styret om vesentlige endringer, og minimum årlig gi styret en samlet vurdering av selskapets risikosituasjon.

Øvrig ledelse er ansvarlig for at den løpende risikostyringen innenfor eget ansvarsområde er tilfredsstillende. Dette innebærer å:

- til enhver tid ha oversikt over vesentlige risikoforhold innen eget ansvarsområde
- følge opp implementering og etterlevelse av tilhørende kontrolltiltak
- kunne underbygge at hensiktsmessig kontroll av risiko er etablert og fungerer

Alle ansatte har ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med de fullmakter, instruksjoner og retningslinjer som gjelder for den enkelte. Det er de ansatte som påtar virksomheten risiko gjennom sitt daglige virke. Det primære ansvaret for risikostyring ligger i førstelinjen gjennom ledere og ansatte med god kompetanse og helhetsforståelse for virksomheten.

ETTERLEVELSESFUNKSJONEN

Etterlevelsesfunksjonen er en uavhengig funksjon som skal bistå styret og ledelsen med å avdekke og forebygge risiko relatert til internt og eksternt regelverk, og innehar en rådgiverrolle for god praksis og kontinuerlig forbedring. Funksjonen skal overvåke etterlevelsesrisikoen i selskapets ulike virksomhetsområder, og bidra til at selskapet har lav risiko for brudd mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer. Etterlevelsesfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om utført etterlevelsesarbeid i perioden, og kommende regelverksendringer som kan påvirke selskapet. Etterlevelsesfunksjonen utfører årlig internkontroll i samarbeid med selskapets ledelse.

RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonen er en uavhengig funksjon som bistår ledelsen med å gjennomføre selskapets risikostyringssystem. Risikostyringsfunksjonen skal overvåke selskapets risikoeksponering og bistår ledelsen med identifisering og vurdering av risikoer som selskapet er eller kan bli eksponert for. Funksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om utvikling av selskapets risiko og at foretaket er innenfor rammene som følger av både solvensregelverket og fra selskapets kapitalforvaltningsstrategi.

Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av selskapets risikoer i samarbeid med ledelsen. Denne gjennomføres normalt ifm. ORSA-prosessen, jvf. selskaps retningslinjer.

Internrevisjonens og aktuarfunksjonens rolle i selskapets system for risikostyring og internkontroll er angitt i punkt B.5 og B.6.

VESENTLIGE ENDRINGER I STYRINGSSYSTEMET I LØPET AV RAPPORTERINGSPERIODEN

Ingen vesentlige endringer.

GODTGJØRELSER I SELSKAPET

Styret sørger for at selskapets gjeldende godtgjørelsespolicy til enhver tid er i tråd med gjeldende lov og forskrift på området. Det innebærer at godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med foretakets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme god styring og kontroll med foretakets risiko, samt bidra til å unngå interessekonflikter.

Godtgjørelse til styret består et fast styrehonorar, samt møtegodtgjørelse. Øvrige tillitsvalgte, valgkomité og utsendinger, mottar møtegodtgjørelse. Valgkomiteen foreslår godtgjørelse til styret og øvrige tillitsvalgte, og innstiller til generalforsamlingen som fastsetter godtgjørelsen. Styret fastsetter årlig lønn for daglig leder.

Alle ansatte i VOF har fast lønn. Styret har vedtatt kriterier for årlig bonusordning i selskapet. Bonusbeløp er på maksimalt kr. 200 000 per ansatt og den individuelle delen kan maksimalt utgjøre kr. 170 000 for 2025. I henhold til selskapets policy for godtgjørelse gjennomføres det årlig en uavhengig internkontroll av praktiserende godtgjørelsesordning. Utover bonusordningen utbetales premier for deltakelse i salgskampanjer med premiering av beste plasseringer, team og individuelle. Premienivået ligger i området kr. 8 000 – 10 000 for de beste plasseringene.

B.2 Krav til egnethet

VOF må i henhold til Solvens II-reglementet sikre at alle personer i den reelle ledelsen, samt personene som innehar nøkkelfunksjoner, oppfyller krav til egnethet. Det stilles også krav om egnethet for selskapets styremedlemmer, utkontrakterte funksjoner, og øvrige ansatte. Egnethetskravene omfatter både krav til erfaring og kompetanse, samt krav til vandel hva angår økonomiske og straffbare forhold. Det benyttes retningslinjer for vurdering av egnethetskrav for alle roller som er omfattet av kravene. Retningslinjene beskriver også hvordan selskapet skal sørge for at kravene til enhver tid er oppfylt.

B.3 Risikostyringssystem, herunder egenvurdering av risiko og solvens

VOF har etablert risikostrategier på alle vesentlige områder, og disse er integrert i styrende dokumenter. Risikostrategiene skal sikre at selskapet identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige områder. Selskapet har implementert policyer, risikorammer og retningslinjer som sikrer at tilstrekkelige prosesser og prosedyrer er på plass for å håndtere selskapets risikoer. Dokumentene er innrettet iht. regelverk som følger av Solvens II.

Risikostyring og intern kontroll er en kontinuerlig prosess. Denne iverksettes og overvåket av selskapets styre, og gjennomføres av ledelsen og øvrige ansatte. Prosessen inkluderer identifisering av potensielle hendelser som kan påvirke virksomheten, og iverksetting av tiltak for å håndtere risiko slik at den er i samsvar med virksomhetens risikoappetitt. Prosessen skal gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innen følgende områder:

- Målrettet, effektiv og hensiktsmessig drift
- Risikoprofil i samsvar med selskapets risikoappetitt og risikotoleranse
- Pålitelig rapportering, internt og eksternt
- Overholdelse av lovverk, samt interne retningslinjer
- Redusere potensielle tap og beskytte informasjon, systemer, eiendeler og ansatte

RISIKORAMMEVERKET

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå VOFs vilje til å bære risiko. Styret har definert en risikoappetitt som oppdateres minimum årlig. Risikoappetitten skal hensyntas inn i strategiarbeidet og for de vurderinger som gjøres i ORSA-prosessen.

Selskapets risikoprofil reflekterer en vurdering av virksomhetens faktiske eksponering mot de ulike risikotypene i risikouniverset. Risikoprofilen skal måles ved bruk av standardmodellen så langt det lar seg gjøre. For de deler av VOFs risikounivers som ikke dekkes av standardmodellen, vurderes risikoprofilen ved hjelp av kvalitative vurderinger, og der det er hensiktsmessig, supplert ved kvantitative beregninger.

Risikoappetitten brytes ned til risikorammer som angir selskapets aksepterte eksponering mot de ulike risikotypene. De konkrete risikorammene fremgår i selskapets kapitalforvaltningsstrategi og de underliggende retningslinjene.

Selskapet har utarbeidet beredskapsplaner for kapitalisering og definert tiltak selskapet skal vurdere for ulike beredskapsnivå, dersom solvenssituasjonen i selskapet skulle bli vesentlig forverret eller nærme seg det regulatoriske minimumskravet.

RISIKOSTYRINGSPROSESS

Med utgangspunkt i definerte mål og strategier for virksomheten foretas det minst én gang årlig en gjennomgang av vesentlige risikoer for alle virksomhetsområder, samt selskapets risikoprofil. I risikogjennomgangen vurderer selskapet sannsynlighet og konsekvens for ulike hendelser som kan treffe selskapet og ramme selskapets økonomi, omdømme og / eller ansatte. Hensikten er å avdekke om dagens risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig for å håndtere selskapets identifiserte risikoer på en forsvarlig måte. Dersom risikonivå ikke er i henhold til VOFs risikoprofil, iverksettes risikojusterende tiltak. Vurderingene utføres normalt som en del av ORSA-prosessen, og overvåkes løpende dersom det oppstår situasjoner som kan påvirke vurdert sannsynlighet eller konsekvens.

Risikoen innenfor de enkelte virksomhetsområder rapporteres årlig til styret som gjennomgår virksomhetsområdenes risikobilde og den samlede risiko for selskapet med hensyn til fastsatt strategi og forretningsmessige mål.

RAPPORTERING AV RISIKO

Ledelsen har løpende ansvar for å overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrollsituasjon for alle virksomhetsområder. Ledelsen skal involvere styret ved ekstraordinære hendelser eller hendelser som krevet styrets involvering jvf. selskapets retningslinjer.

Risikostyringsfunksjonen utarbeider kvartalsvis risikorapporter som skal gi styret og ledelsen oversikt over de største risikoene selskapene er eksponert for og utviklingen i disse. Risikorapportene skal opplyse om større endringer og varsle styret ved brudd på styringsrammer innen solvens og kapitalforvaltning.

Etterlevelsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om hendelser som har påvirket eller kan påvirke selskapets operasjonelle risiko. Rapporten inneholder en regelverksovervåking som gir selskapet oversikt over kommende regelverksendringer som vil påvirke selskapet.

Resultatene fra selskapets risikogjennomgang utarbeides som eget vedlegg til ORSA-rapporten, og gjennomgås av styret før rapporten sendes inn. ORSA-rapporten gir også et bilde av hvordan definerte hendelser kan slå ut for selskapets lønnsomhet og solvensposisjon selskapets under ulike stresstester og scenarioanalyser.

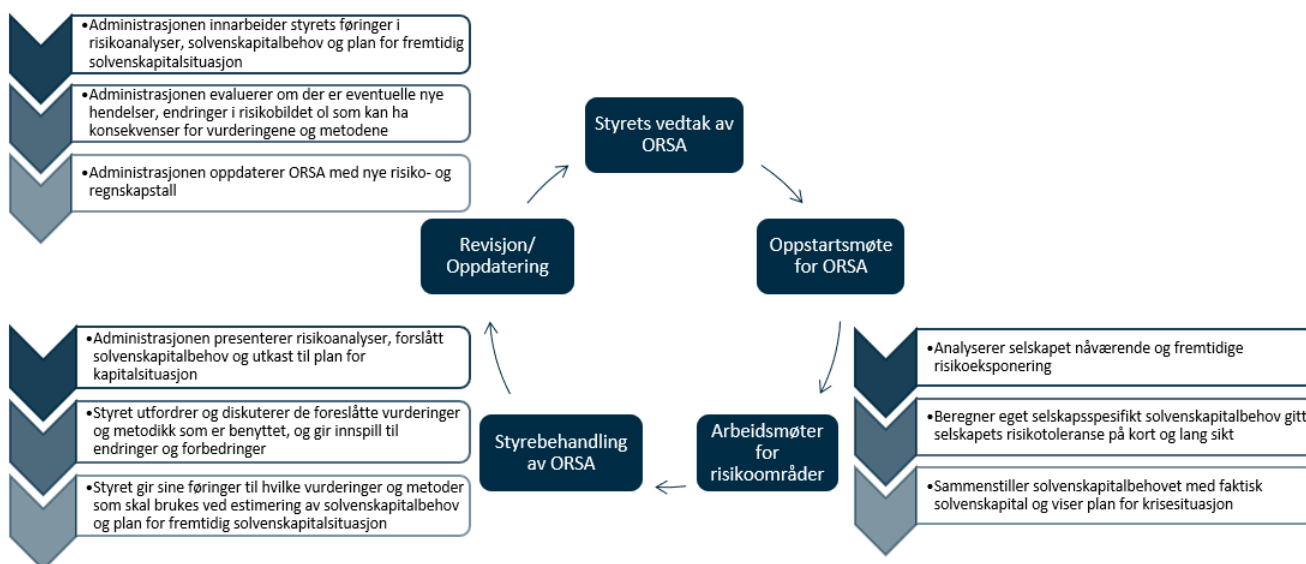
Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen og internrevisor i henhold til instruks.

EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENSSITUASJONEN, ORSA-PROSESSEN

I forbindelse med ORSA-prosessen gjennomfører selskapet en egenvurdering av risiko- og solvenssituasjonen. ORSA-prosessen skal belyse selskapets nåværende og fremtidige risikoeksponering innen selskapets største risikokategorier, gitt selskapets strategi og femårige forretningsplan. Hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere selskapets kapitalbehov på kort og lengre sikt, og sikre at selskapet oppfyller de regulatoriske kravene i fremtiden. Stresstester og scenarioanalyser skal inngå som dokumentasjon på at selskapet har identifisert sentrale risikofaktorer og er i stand til å tåle konsekvensene av ekstraordinære hendelser eller scenarioer som påvirker selskapets resultat og eiendeler negativt.

ORSA-prosessen er en sentral del av styrings- og beslutningsunderlaget i selskapet, og effekter på kapitalbehovet skal vurderes og hensyntas ved vesentlige endringer i kapitalforhold, strategier, produkter, forretningsområder, rammer og policyer med videre.

Styret behandler ORSA gjennom året i henhold til årshjulet nedenfor.



MÅLING AV RISIKO

VOF benytter standardmodellen sine forutsetninger og resultater for å beregne risiko og tilhørende kapitalkrav for alle risikokategorier. Standardmodellen benyttes både i kapitalframskrivningen, og for å teste at risikoprofilen er i tråd med risikoappetitten og gjeldende risikorammer.

Standardmodellen er kalibrert slik at det skal være 0,5 % sannsynlighet for at et samlet tap over en periode på 12 måneder overstiger det beregnede solvenskapitalkravet (SCR). Utfallet kan dermed forventes å inntreffe én gang per 200 år. Selskapet skal minst besitte en tilgjengelig kapital som sikrer at selskapet er i stand til å innfri sine forpliktelser med 99,5 % sannsynlighet, gitt et slikt 200-årsscenario.

Standardmodellen dekker alle vesentlige risikoområder med unntak av likviditetsrisiko, strategisk risiko og omdømmerisiko. Selskapet har foretatt en vurdering av disse risikoene under ORSA-prosessen, og vurdert det slik at selskapets samlede risiko er tilstrekkelig ivaretatt gjennom beregningene og forutsetningene som ligger til grunn innenfor de definerte risikomodulene i standardmodellen. Selskapet har dermed ikke foretatt noen pilar 2-tillegg for å hensynta risikoer som ikke følger av standardmodellen.

B.4 Internkontrollsystem

God risikostyring forutsetter god internkontroll. Internkontrollen skal sikre at selskapets prosesser fungerer etter hensikten og reduserer spesielt operasjonell risiko. Gode rutiner og god forankring, sammen med en tydelig ansvars- og rollefordeling, er avgjørende faktorer for god internkontroll. Administrasjonen skal arbeide løpende med kompetanse og bevisstgjøring av ansatte, og sikre en sunn organisasjonskultur basert på selskapets fastsatte verdier og holdninger, jvf. selskapets etiske retningslinjer.

Basert på den årlige risikogjennomgangen i ORSA, anbefalinger som følger fra 2.- og 3. linje funksjoner og en rullerende internkontrollplan, gjennomføres det årlig internkontrollprosjekt av etterlevelse innen aktuelle områder. I 2025 er det gjennomført internkontrollgjennomgang av inntekts- og kostnadskontroll overfor hovedsamarbeidspartner Frende. Internkontrollen har gjennomgått det forsikringskostnadstekniske regnskapet, underlagsdokumentasjon og kartlagt risiko og rutiner på området. Det er fremlagt rapport for styret og ledelsen som gir anbefalinger til underlag og oppfølging av avdekt risiko. Anbefalingene følges opp av administrasjonen i kommende periode.

Utover internkontrollprosjekt gjennomgår selskapet årlig styrende dokumentasjon for å sikre etterlevelse av interne retningslinjer, samt oppfølging av forbedringstiltak. Det er etablert rutiner for kvartalsvis overvåkning av regelverksendringer, for å sikre etterlevelse og tilpasning til nye myndighetskrav. Selskapets styrende dokumentasjon revideres og vedtas av styret årlig.

B.5 Internrevisor

Internrevisor gjennomfører årlige internrevisjoner innen VOFs styringssystem og internkontroll og vurderer herunder effektivitet og hensiktsmessighet av selskapets etablerte kjerneprosesser og støtteprosesser, samt etterlevelse av sentrale regelverk. Årlige områder for internrevisjon prioriteres etter en risikobasert tilnærming og en rullerende etterlevelsplan, i samråd med styret og ledelsen.

Det ble i 2025 gjennomført en internrevisjon av kapitalforvaltningsstrategien. Revisjonen gjennomgikk selskapets styrende dokumentasjon på området, vedtatte risikorammer og prosessen rundt utforming, vedtak og evaluering av kapitalforvaltningen. Internrevisjonen har ikke avdekket vesentlige svakheter i selskapets retningslinjer eller praksis, men har lagt fram anbefalinger til selskapets styre, som følges opp av administrasjonen og selskapets risikostyringsfunksjon.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen skal sikre at selskapets beregning av tekniske avsetninger er i tråd med Solvens II-regelverket, og skal herunder gjøre en selvstendig vurdering av selskapets data, metoder, modeller og forutsetninger som legges til grunn i beregningene, og sikre at disse er hensiktsmessige og av tilstrekkelig kvalitet. Aktuarfunksjonen skal også uttale seg om selskapets retningslinjer for underwriting og tilstrekkeligheten av reassuranseprogrammet. Aktuarfunksjonen bidrar til selskapets styring av forsikringsrisiko, og rapporterer årlig til styret.

B.7 Utkontraktering

VOF er et lite forsikringsselskap, og baserer seg på utkontraktering av en del tjenester for å sikre en målrettet og kostnadseffektiv drift. Selskapet utkontrakterer følgende sentrale tjenester i 2024:

- Skadeoppgjørstjenester og forsikringssystem – Frende Skadeforsikring AS
- Aktuærtjenester – Aksio Actuarial Intelligence AS
- Risikostyrings- og etterlevelsesfunksjon, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal
- Internrevisjon – Ernst & Young AS
- Regnskap og rapportering – Accountor Nordvest AS
- Kapitalforvaltning – Formue AS
- IKT-tjenester – Biztek AS

Selskapet har etablert retningslinjer som skal sikre etterlevelse av myndighetskrav for forsvarlig forvaltning av utkontrakterte tjenester. Styret og ledelsen skal ha kompetanse og kapasitet til å følge opp utkontrakterte oppgaver og leverandører på en god måte. Beslutninger om leverandører av sentrale tjenester risikovurderes og styrebehandles før kontraktinngåelse. Selskapet innhenter dokumentasjon fra utkontrakterte leverandører, og foretar årlig en risikovurdering av selskapets leverandører. Oppfølgingen skal sikre selskapet at leverandørene har god internkontroll, tilstrekkelig kapasitet og kompetanse og har etablert øvrige styringssystemer som sikrer god kvalitet i leveransene til selskapet.

B.8 Andre opplysninger

Selskapet vurderer at det etablerte systemet for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig i forhold til selskapets størrelse og kompleksitet.

C RISIKOPROFIL

Selskapets risikoprofil skal bidra til å gi størst mulig trygghet til lavest mulig pris. Dette forutsetter en balansert avveining mellom avkastning på investert kapital og grad av risiko.

Følgende dokumenter fastsetter rammene for den overordnede risikoprofil:

- Strategisk plan
- Budsjett
- Rammer for kapitalforvaltningen
- Årlig vurdering av risikoer og solvenskapital (ORSA).

Selskapets forpliktelser omfatter solvensbransje 7: Brann og annen skade på eiendom. Solvensbransjen brukes ved rapportering av premie, erstatninger, kostnader og forsikringstekniske avsetninger ifm. årlig- og kvartalsvis solvensrapportering. All forretning er tegnet i Norge.

SAMMENDRAG AV RISIKO

Markedsrisiko er selskapets desidert største SCR-risiko. I kapitalkravsberegningene av markedsrisiko utsettes selskapets aktiva for forholdsvis store sjokk som påvirker verdiene i porteføljen negativt. Eiendelene er holdt i kontanter i bank, kortsiktige investment grade rentepapirer og aksjefond, samt strategiske aksjeposter.

Forsikringsrisiko er selskapets nest største SCR-risiko. VOFs totale aktivitetsomfang (dekningsbredde, erstatningsvilkår, tariffing og premiefastsettelse) skal være rimelig og betryggende med hensyn til selskapets finansielle styrke og risikoene som overtas. Vilkår og premiebetingelser skal fastsettes i henhold til en løpende vurdering av selskaps- og markedsrelaterte forhold samt pålitelig skadestatistikk.

Selskapets eksponering innen motpartsrisiko er begrenset ettersom bankene og reassurandørene som benyttes har høy kredittverdighet.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter, ved at verdien av en forsikringsforpliktelse avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av premier eller reservert til erstatningsformål. Selskapet beregner kapitalkrav for premie- og reserverisiko, avgangsrisiko, samt katastroferisiko.



Utvikling av selskapets forsikringsrisiko, siste tre år (tall i 1 000 kroner):

C1 Skadeforsikringsrisiko	2025	2024	2023
Premie og - reserverisiko	90 70	6 493	3 437
Avgangsrisiko	1 748	-	-
Katastroferisiko	18 440	16 249	24 641
<i>Diversifisering</i>	- 6 697	-3 796	- 2 362
Total skadeforsikringsrisiko	22 561	18 946	25 716

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR FORSIKRINGSRISIKO

Regelmessige polisefornyelser og overvåkning av skadeutviklingen i bransjene som tegnes begrenser risikoen for utilstrekkelige premierater på sikt. Selskapet har gjennom styringssystemet for forsikringsrisiko, tilgang til egne resultater for forsikring over flere år, herunder alle relevante data om forsikringsbestanden og inntrufne skader. Det vil være risiko for utilstrekkelig reservering, først og fremst som følge av sen eller mangelfull skaderapportering i fra skadelidte. Omfanget av eventuelle manglende skadeavsetninger vil likevel begrenses av de aggregerte forsikringssumgrensene som gjelder per skade innen hver bransje. Selskapet har over lang tid bygget opp en vesentlig sikkerhetsreserve som vil begrense konsekvensene av en avvikende negativ skadeutvikling av større format.

Selskapet er i henhold til SII-regelverket eksponert for katastrofescenarioer innen brann- og stormrisiko. Kapitalkravene angir selskapets tapspotensiale dersom det oppstår brann i selskapets største kumule, og ved angitte stormscenarier, henholdsvis.

Selskapets reassuranseprogram står sentralt i styringen av selskapets katastroferisiko. Styret og daglig leder setter rammen for reassuransegraden etter analyse og beslutning om risikoappetitt for skadeforsikring, som sikrer et akseptabelt nivå på selskapets egenregning. Selskapet inngår reassuranseavtaler i samarbeid med de to andre Varig-selskapene, Frende og større internasjonale reassuranseselskap.

Ved større naturskadehendelser, er selskapet gjenforsikret gjennom medlemskapet i Norsk Naturskadepool, som administrerer og sørger for reassuranse og risikoutjevning for poolens medlemmer.

Naturskadeeksponeringen reguleres med dekningsmessige grenser per skade og år og eventuelle skader vil derfor ha små konsekvenser for selskapet. Enkelte naturskadehendelser vil ikke være dekket av Naturskadepoolens dekningsvilkår og utgjør derved en risiko.

Risikoovervåkingen skjer i samsvar med selskapets vedtatte styringsdokumenter. Det forsikringstekniske resultatet, selskapets avsetninger, samt tilstrekkeligheten av selskapets reassuranseprogram, kontrolleres regelmessig av selskapets aktuarfunksjon i henhold til gjeldende regelverk.

SENSITIVITET

Selskapet kalkulerer effekten av definerte worst-case scenarier (WCS) i ORSA, som gir en oversikt over hvordan definerte hendelser vil påvirke det forsikringsmessige resultatet og kapitalbehovet i selskapet.

Selskapet er svært godt kapitalisert i henhold til både standardmodellen og WCS. Som et resultat av dette er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.2 Markedsrisiko

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

Utvikling i selskapets markedsrisiko, siste tre år (tall i 1 000 NOK):

C2 Markedsrisiko	2025	2024	2023
Renterisiko	5 447	5 266	3 432
Aksjerisiko	302 664	264 964	231 300
Eiendomsrisiko	4 013	5 357	3 645
Kredittmarginrisiko	3 837	8 502	7 491
Konsentrasjonsrisiko	64 727	59 184	50 579
Valutarisiko	30 385	12 791	13 195
<i>Diversifisering</i>	<i>-86 792</i>	<i>-70 807</i>	<i>- 60 993</i>
Total markedsrisiko	324 281	285 257	248 648

Aksjerisiko er selskapets største risiko, og selskapet er eksponert for tap som følge av børsfall. Sett i lys av selskapets soliditet, og størrelsesorden på historiske børsfall, vurderes likevel sannsynligheten for et fall som er tilstrekkelig til å true selskapets solvensposisjon, som lav. Rammer for aksjeeksponering er angitt og vedtatt i selskapets finansstrategi.

Konsentrasjonsrisiko er selskapets nest største risiko, og knytter seg til enkelte større aksjeposter som selskapet har plassert ved Salvesen & Thams, og til eierandeler i selskapets strategiske samarbeidspartnere Frende Holding og Brage Finans. Utover de strategiske investeringene er porteføljen veldiversifisert og konsentrasjonsrisikoen lav.

Selskapet er eksponert for tap som følge av økning i rente og kredittspread, men konsekvensene for selskapets tilgjengelige kapital er vurdert som minimale. Hovedtyngden av rentepapirene er investert i investment grade-plasseringene, og kapitalforvaltningsstrategien angir rammer for maksimale durasjoner i porteføljen.

Valutarisikoen angir selskapets potensielle tap ved kursendringer, ved eiendeler som fra gjennomlysningen er notert i utenlandsk valuta. Selskapet investerer hovedsakelig i verdipapirer som er plassert i norske kroner, og kapitalforvaltningsstrategien angir rammer for maksimal valutaeksponering.

RISIKOREUSERENDE TILTAK FOR MARKEDSRISIKO

VOF forvalter selskapets midler i tråd med angitt finansreglement. Markedsutviklingen følges løpende og rammene overvåkes av selskapets risikostyringsfunksjon med kvartalsvis rapportering til styret. Selskapet søker å redusere risikoeksponeringen gjennom diversifisering innen og mellom ulike aktivaklasser. Med utgangspunkt i selskapets kapital situasjon er risikoen i den totale porteføljen ansett som moderat.

SENSITIVITET

Selskapet foretar beregninger innen standardmodell hvert kvartal der resultatene rapporteres til styret. Kapitalkravsberegningene av markedsrisiko innebærer forholdsvis store sjokkfaktorene for de underliggende markedsverdiene. Selskapet vurderer at standardberegningen med de definerte sjokkscenariene fanger opp de vesentlige risikofaktorene som selskapets portefølje vil være utsatt for gitt 200-års scenarioet.

Utover de kvartalsmessige beregningene foretas det i ORSA beregninger som stresstester kapitalbehovet ved definerte nedgangsscenarioer for selskapets aktiva. I ORSA-prosessen vurderes også selskapets markedsrisikoer opp mot rammene som følger av finansreglementet ved å se på effektene av:

- Maksimal allokering til aksjer
- Maksimal rentedurasjon
- Maksimal allokering til rentepapirer med lavere kredittverdighet
- Maksimal valutarisiko (gjort tillegg i form av maksimal eksponering i utenlandske aksjefond)

Dette er en teoretisk øvelse ettersom det vil være vanskelig å forvalte på en slik måte at alle rammene er utnyttet samtidig.

Samlet sett indikerer beregningene at selskapet er svært godt kapitalisert i henhold til både standardmodellen og ved ulike WCS. Som et resultat av dette er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.3 Motpartsrisiko

Motpartsrisiko defineres som risiko for tap som følge av at bankforbindelser, inngåtte reassuranseavtaler og kunder ikke kan møte sine forpliktelser. Kapitalbehovet er fordelt mellom såkalt type 1- og type 2-eksponering, der type 1 anses som ikke diversifiserbar og inneholder eksponeringer overfor en motpart som gjerne er ratet, herunder reassuranse og bankinnskudd, mens type 2-eksponeringer omfatter fordringer på øvrige motparter, herunder forsikringstakere mv.

Utvikling av motpartsrisiko, siste 3 år (tall i 1 000 NOK):

C3 Motpartsrisiko	2025	2024	2023
Type 1 eksponering	19 320	7 216	3 310
Type 2 eksponering	795	1	194
<i>Diversifisering</i>	-192	-133	- 46
Total motpartsrisiko	19 924	7 217	3 458

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR MOTPARTSRISIKO

Sannsynligheten for at reassurandørene som inngår i reassuranseprogrammet ikke skal dekke sine forpliktelser i h.t. reassuranseavtalen anses å være svært liten, , da minimumsrating for disse reassurandørene er A- (CQS 2). Selskapet har også motpartsrisiko mot Frende og de to andre Varig-selskapene. Eksponeringen mot disse er begrenset ved at selskapene har solide solvensmarginer.

Beslutninger omkring selskapets bankinnskudd styres av daglig leder. Daglig leder følger også opp utestående fordringer. Risikoen anses som lav for bankplasseringene og øvrige fordringer, gitt omfanget.

Beskrivelse av rammer og retningslinjer for påtatt motpartsrisiko følger av selskapets kapitalforvaltningsstrategi og policyer.

SENSITIVITET

Med bakgrunn i selskapets virksomhet ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet, og det er ikke vurdert nødvendig å foreta ytterligere sensitivitetstester.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansierte 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. Likviditetsrisiko er ikke en del av standardmodellen under Solvens II, og selskapet beregner ikke kapitalkrav for likviditetsrisiko.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR LIKVIDITETSRISIKO

VOF har løpende saldo på bankkonti på omlag 10 MNOK. Utover bankplasseringer er investeringsporteføljen likvid, omlag 38 % av plasseringene kan realiseres innen 3 – 5 virkedager. Totalt sett anses likviditetsrisiko ivarettatt, målt opp mot kapitalbehovet som kan inntreffe ved en eventuell hendelse.

Daglig leder styrer likviditeten gjennom rammer satt av styret, i henhold til selskapets kapitalforvaltningsstrategi og policyer.

SENSITIVITET

Gitt likviditetssituasjonen i selskapet er det vurdert å ikke være behov for ytterligere sensitivitetsanalyser.

C.5 Operasjonell risiko

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

SELSKAPETS OPERASJONELLE RISIKOER OG RISIKOREDUSERENDE TILTAK

Selskapets ledelse jobber kontinuerlig for å begrense operasjonell risiko. Risikoen reduseres ved gode rutiner og kontroller, men den kan aldri reduseres til null.

VOF har 14 faste ansatte og alle funksjonene har dekning på kort og mellomlang sikt. Den løpende oppfølgingen av de ulike risikoområdene er fordelt mellom daglig leder og salgsleder. Selskapet er et lite foretak, og vil følgelig være eksponert for nøkkelpersonsrisiko. Det er etablert instruksjer og rutinebeskrivelser for sentrale administrative oppgaver. Ved eventuelt fravær er det etablert stedfortredere, og selskapet har avtale med de to andre Varig-selskapene om bistand i slike tilfeller. Etablerte tiltak er med på å redusere den operasjonelle risikoen.

Selskapet har gjennom samarbeidsavtalen operasjonell risiko mot Frende Skadeforsikring AS. Den operasjonelle risikoen ligger hovedsakelig i leveranse av VOFs kjernesystem, skade og oppgjør, datagrunnlag til selskapsrapportering, samt generell etterlevelsrisiko og omdømmerisiko. Tjenestene som er utkontraktert til Frende følges nøye opp gjennom selskapets oppfølging av utkontrakterte tjenester. Selskapet vurderer at Frende har et solid risikostyringssystem for å håndtere sin operasjonelle risiko, og at det er etablert gode tiltak for å styre risikoene som kan påvirke VOF.

Selskapet har også operasjonell risiko mot øvrige utkontrakterte leverandører. Selskapet har årlige risikovurderinger av utkontrakterte tjenester og av IKT-virksomheten, og det innhentes dokumentasjon vedrørende leverandørers internkontroll og forhold som kan påvirke leveransene til VOF. På bakgrunn av dette vurderer selskapet om det er behov for ytterligere tiltak, og leverandører følges utover dette løpende opp ved behov.

De regulatoriske kravene til selskapet øker i omfang og representerer både en etterlevelsrisiko og en kostnadsdriver for selskapet. VOF har innrettet organiseringen av selskapet for å i størst mulig grad høste gevinster av samarbeidsløsninger innen etterlevelse. Samarbeid med andre Varig-selskap og Frende sikrer tilgang til et bredere kompetansemiljø og gir muligheter for en mer effektiv ressursbruk på området.

Det er også etterlevelsrisiko knyttet til interne rammebetingelser ved tegning av forsikring, herunder risiko for å mangle dekning i reassuranseprogrammet eller at kunden eksempelvis får opplyst å ha deknings uten at forsikring har blitt registrert. Risikoen reduseres ved tydelige retningslinjer og dokumentasjonskrav i distribusjonen. Selskapet har tegnet ansvarsforsikring for slike feil. Videre er det etablert et oppfølgingssystem for uønskede hendelser, som rapporteres til styret ved selskapets etterlevelsfunksjon.

SENSITIVITET

Med bakgrunn i selskapets risikoanalyser og historiske erfaringer med operasjonelle feil anser selskapet standardmodellens beregninger å være tilstrekkelig for selskapets risikoprofil, og det er vurdert å ikke være behov for ytterligere sensitivitetsanalyser eller tillegg for operasjonell risiko.

C.6 Andre vesentlige risikoer

STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er ikke en del av standardmodellen, men er såpass vesentlig at den likevel behandles i selskapets internkontroll. Strategisk risiko handler i stor grad om å foreta riktige valg for å nå selskapets hovedmål. I strategisk risiko inngår blant annet risikoen for svekket lønnsomhet som følge av endringer i konkurranse, rammebetingelser eller eksterne faktorer. Dette inkluderer også politisk og regulatorisk risiko. Følgende strategiske valg kan medføre strategisk risiko for selskapet:

- Utvikling og innovasjon knyttet til produkter og konsepter
- Selskapets prisstrategi, herunder ulike prisingsmodeller, rabatter, etc. for ulike kundegrupper
- Endring i måten forsikring distribueres på
- Selskapets valg av organisering, belønningssystemer mv. for å være en attraktiv arbeidsplass med hensyn til å kunne beholde og tiltrekke riktig kompetanse
- Utviklingen i samarbeidet med Frende
- Tempo og retning på bærekraftområdet er av økende strategisk betydning

OMDØMMERISIKO

Det er en risiko for at selskapets omdømme kan bli rammet på bakgrunn av hendelser som medfører brudd på informasjonssikkerhet og/eller personvern, skadeoppgjør der kunde er misfornøyd med utfallet, eller hendelser hos selskapets leverandører og samarbeidspartnere. Andre hendelser med konsekvens for omdømme kan også oppstå.

SENSITIVITET

Selskapet inntar strategisk risiko og omdømmerisiko i sine risikovurderinger. Selskapet har vurdert at øvrige kapitalkrav i standardmodellen i tilstrekkelig grad tar høyde den økonomiske risikoen selskapet er eksponert for, og det er derfor ikke gjort pilar 2-tillegg for risikoer som ikke følger av standardmodellen.

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger med hensyn til selskapets risikoprofil.

D VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

De største forskjellene mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen kommer som en følge av:

- gjenforsikringsandeler og fremtidige forsikringsforpliktelser neddiskonteres i SII-balansen
- ulik behandling av kundefordringer, i SII trekkes totale kundefordringer fra selskapets forsikringsforpliktelser
- ulike verdsettelsesprinsipper for utsatt skatt
- reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning i SII-balanse

D.1 Eiendeler

Oversikt over selskapets eiendeler (i 1 000 NOK):

D1 Aktiva	Solvens II	Regnskap	Differanse
Eierbenyttet eiendom	6 730	6 730	-
Finansielle investeringer	682 786	682 786	-
Gjenforsikring utestående	1 933	1 885	-48
Forsikringsmessige fordringer	-	18 784	-18 784
Øvrige fordringer	5 301	5 301	-
Kontanter og kontantekvivalenter	23 270	23 270	-
Pensjonsmidler	3 350	3 350	-
Utsatt skattefordel	7 732	7 732	-
Andre eiendeler	2 083	2 083	-
Totale aktiva	733 136	751 968	-18 832

SOLVENS II - OG REGNSKAPSEVALUERING AV DE ULIKE AKTIVA KLASSENE

Finansielle investeringer er bokført til antatt markedsverdi i regnskapet og det gjøres ingen justeringer til Solvens-II balansen.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsforpliktelser i Solvens II-balansen utgjøres av beste estimat av premie- og erstatningsavsetning, samt en risikomargin som skal reflektere en hypotetisk tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene i en avviklingssituasjon.

Beste estimat beregnes ut ifra de regnskapsmessige avsetningene for RBNS, IBNR, ULAE og uopptjent premie.

Erstatningsavsetningen er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelser opp mot skader som allerede har inntruffet. RBNS står for «reported but not settled» og er de avsatte reservene knyttet til åpne og kjente skader. Småskader behandles som standardreserver, og beregnes av aktuar, mens større skader og personskader reserveres manuelt. IBNR står for «incurred but not reported» og er et

estimat for hvor store forpliktelse vi har i forbindelse med skader som allerede har oppstått, men som enda ikke er meldt oss. Det er ulike modeller for IBNR-beregninger, og VOF benytter Chain Ladder. I denne modellen danner historisk utvikling av tidligere skadeårganger grunnlaget for framskrivning av utviklingen for nyere årganger. Modellen tilpasses med hensyn til kjente endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, mv. ULAE står for «unallocated loss adjustment expenses» og er en administrasjonskostnad knyttet til skadebehandlingen. ULAE beregnes som en proSENTSATS av RBNS og IBNR. Beste estimat for erstatningsforpliktelse er neddiskonterte kontantstrømmer for inntrufne skader, over forpliktelsens levetid.

Premieavsetningen er i regnskap definert som uopptjent premie. Beste estimat for premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke-inntrufne (men forventede) skader, omkostninger og fremtidige premier, knyttet til aktive og fremtidige forsikringsavtaler. I beregningene er det gjort forutsetninger om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgang.

Beste estimat-verdier diskonteres med gjeldende rentekurver, satt av EIOPA. Risikomarginen beregnes med Cost of Capital-metoden (metode 2).

Solvens II og regnskapsforskjeller i tekniske avsetninger (tall i 1 000 NOK):

D2 Forsikringstekniske avsetninger	Solvens II	Regnskap	Differanse
Tekniske avsetninger skadeforsikring	-	34 999	-34 999
Beste estimat	10 759	-	10 759
Risikomargin	8 225	-	8 225
Totale forsikringstekniske avsetninger	18 984	34 999	-16 015

Beregningene er en prediksjon av fremtidige forhold, og modellen med anvendte forutsetninger vil aldri klare å forutsi realiserte forhold med 100 % nøyaktighet. Det er antatt at usikkerhet omkring selskapets forsikringstekniske avsetninger likevel er lavt relativt sett, da selskapet opererer i korthalet bransje. Avsetninger og beregninger, med underliggende modeller og dokumentasjon, testes og valideres årlig av selskapets aktuarfunksjon.

D.3 Andre forpliktelse

Øvrige forpliktelse per klasse, regnskapsmessig og iht. Solvens II (tall i 1 000 NOK):

D3 Andre forpliktelse	Solvens II	Regnskap	Differanse
Pensjonsforpliktelse	2 334	2 334	-
Forpliktelse ved utsatt skatt	4 004	-	4 004
Forpliktelse, forsikring	-118	-118	-
Forpliktelse, øvrige	1 903	1 903	-
Andre forpliktelse	16 269	15 225	1 044
Totale forpliktelse	24 392	19 344	5 048

Pensjonsforpliktelse verdsettes likt i selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

Utsatt skatt/skattefordel er i SII beregnet med 25 % tillegg for forskjeller mellom tekniske avsetninger, samt eventuelle midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Avsetningen til garantiordningen inngår som en del av egenkapital i selskapets regnskap. I Solvens-II balansen inngår posten i øvrige forpliktelser.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter ingen alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om verdsetting av eiendeler og forpliktelser til solvensformål.

E KAPITALSTYRING

E.1 Ansvarlig kapital

MÅL, PRINSIPPER OG PROSESS FOR STYRING AV ANSVARLIG KAPITAL

Investeringene håndteres av ekstern fondsforvalter. Selskapet mottar månedlige rapporter om utviklingen av plasseringene. Risikostyringsfunksjonen utarbeider en uavhengig rapport for overvåkning av forvaltningen mot finansreglementets rammer som fremlegges kvartalsvis for styret.

Kapitalstyringen innrettes slik at ansvarlig kapital til enhver tid er tilstrekkelig for å dekke SCR og MCR med en passende buffer. Dersom solvensmarginen svekkes betydelig og på en slik måte at selskapets solvensposisjon er truet, skal soliditeten i selskapet overvåkes løpende og det skal vurderes å iverksette tiltak som følger av selskapets beredskapsplan for solvens.

Selskapet utarbeider som en del av ORSA-prosessen soliditetsprognoser som vurderer strukturen av ansvarlig kapital og fremtidige behov. Strategi og handlingsplan, som danner grunnlaget for ORSA, inneholder en femårig projeksjon av solvenskapitalbehov. Disse vurderes opp mot de foreslåtte mål og rammer. Muligheter for utdeling av utbytte vurderes opp mot status for selskapets måloppnåelse og rammer.

SAMMENSETNING AV ANSVARLIG KAPITAL

Forsikringsforetakets ansvarlige kapital skal inndeles i tre kapitalgrupper etter kriterier som følger av Solvens II-forskriften. For selskapet er innbetalt aksjekapital og annen opptjent egenkapital definert som kapitalgruppe 1, mens naturskadefondet defineres i kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 3 er differansen mellom selskapets skattefordel og utsatt skatt.

Tilgjengelig ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper, 2024 (i 1 000 NOK):

E1 Sammensetning av kvalifisert kapital for SCR og MCR	SCR	MCR
Kapitalgruppe 1 (unrestricted)	662 883	662 883
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	19 145	16 897
Kapitalgruppe 3	7 732	-
Total kvalifiserende kapital for SCR og MCR	689 760	679 780

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Selskapet beregner SCR og MCR i henhold til SII-regelverket. SCR skal representere kapitalen selskapet må ha for å tåle 99,5 % av mulige utfall på ett års sikt. MCR skal reflektere kapitalen selskapet må ha for å tåle 85 % av mulige utfall på ett års sikt.

Ved manglende oppfyllelse av SCR eller MCR plikter selskapet uten ugrunnet opphold å legge fram en gjenopprettingsplan for Finanstilsynet.

Selskapet benytter ikke forenklinger i beregning av SCR og MCR.

Utvikling i solvens- og minimumskapitalkrav (tall i 1 000 NOK) og dekningsgrad, siste 3 år:

E2.1 SCR og MCR	2025		2024		2023	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Kvalifisert kapital	689 760	679 780	672 946	666 912	583 248	573 850
Kapitalkrav	337 951	84 488	293 353	73 338	257 861	64 465
Differanse / buffer	351 809	595 292	379 592	593 574	325 387	516 448
Margin / dekningsgrad	204 %	805 %	229 %	909 %	226 %	890 %

MINIMUMSKAPITALKRAV

Minimumskapitalkravet (MCR) beregnes som en lineær funksjon av tekniske avsetninger og bokført premie med et gulv på 25 % og et tak på 45 % av solvenskapitalkravet. Selskapet har en solid dekningsgrad per 31.12.25.

SOLVENSKAPITALKRAVET

Solvenskapitalkravet (SCR) beregnes med utgangspunkt i sjokk-scenarioer mot selskapets eiendeler og forpliktelser. For VOF beregnes sjokkene i risikomoduler for marked, skadeforsikring og motpart, hensyntatt diversifiseringseffekter innad og mellom modulene. Sjokkfaktorene og korrelasjonene som benyttes følger av SII-regelverket ettersom selskapet benytter standardmodellen for beregning av kapitalkrav.

Utvikling i solvensmargin fordelt per risiko, siste 3 år (i 1 000 NOK):

E2.2 SCR risikomoduler	2025	2024	2023
Markedsrisiko	324 281	285 257	248 648
Motpartsrisiko	19 924	7 217	3 458
Skadeforsikringsrisiko	22 561	18 946	25 716
<i>Diversifisering</i>	<i>-30 014</i>	<i>- 18 758</i>	<i>- 20 499</i>
Basis solvenskapitalkrav (BSCR)	336 753	292 661	257 323
Operasjonell risiko	1 198	692	538
Solvenskapitalkrav (SCR)	337 951	293 353	257 861

TAPSABSORBERENDE EVNE AV UTSATT SKATT

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere tapsabsorberende evne av utsatt skattefordel ved beregning av kapitalkravene. Herunder må en sannsynliggjøre at en innen rimelig tid vil kunne benytte seg av skattefordelene. Selskapet beregner ikke tapsabsorberende evne av utsatt skatt i SCR.

E.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.



E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter ikke interne modeller for beregning av det regulatoriske kapitalkravet.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet

MCR og SCR per 31.12.23 er oppfylt i perioden. Det er ikke ansett som noen risiko for at selskapet ikke vil oppfylle MCR eller SCR i nærmeste fremtid.

E.6 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om selskapets kapitalstyring i perioden.

F. VEDLEGG

Følgende QRTs er inkludert som vedlegg til denne rapporten.

S.02.01.01 - Balansen
S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje
S.17.01.01 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring
S.23.01.01 - Ansvarlig kapital
S.25.01.01 – Solvenskapitalkrav for foretak som benytter standardmodellen
S.28.01.01 - Minstekapitalkrav for skadeforsikringsvirksomhet

Godkjenning av SFCR rapport og rapporteringsskjemaer

Varig Orkla Forsikring gjensidig sin SFCR-rapport for 2025 og vedlagte rapporteringsskjemaer er godkjent av styret 9.4.2026.



F.1 Kvantitative rapporteringskjema

S.02.01 BALANSEN

Solvency II software, SolvencyTool

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	7 732 340	7 732 340
Pension benefit surplus	R0050	3 349 635	3 349 635
Property, plant & equipment held for own use	R0060	6 729 882	6 729 882
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	682 786 199	682 786 199
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	51 549 333	51 549 333
Equities — listed	R0110	0	0
Equities — unlisted	R0120	51 549 333	51 549 333
Bonds	R0130	0	0
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	631 236 866	631 236 866
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 885 204	1 933 098
Non-life and health similar to non-life	R0280	1 885 204	1 933 098
Non-life excluding health	R0290	1 885 204	1 933 098
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0	18 784 112
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	5 300 906	5 300 906
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	23 269 499	23 269 499
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2 082 591	2 082 591
Total assets	R0500	733 136 256	751 968 262



S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities	AR0509		
Technical provisions — non-life	R0510	18 984 346	34 999 354
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	18 984 346	34 999 354
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	10 759 291	
Risk margin	R0550	8 225 056	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	2 333 822	2 333 822
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	4 003 752	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	-117 695	-117 695
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 902 599	1 902 599
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	16 269 029	15 225 075
Total liabilities	R0900	43 375 853	54 343 155
Excess of Assets over Liabilities	R1000	689 760 403	697 625 107



S.05.01 PREMIER, ERSTATNINGER OG KOSTNADER PER FORSIKRINGSBRANSJE

ST Solvency II software, SolvencyTool

S.05.01: Premiums, claims and expenses by line of business

		Direct business and accepted proportional reinsurance	Accepted non-proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0070	C0160	C0200
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0	0
Reinsurers' share	R0240	2 739 541	0	2 739 541
Net	R0300	29 872 315	0	29 872 315
Claims incurred	AR0309			
Gross — Direct Business	R0310	16 420 186		16 420 186
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0	0
Reinsurers' share	R0340	-868 542	0	-868 542
Net	R0400	17 288 728	0	17 288 728
Expenses incurred	R0550	15 417 450	0	15 417 450
<i>Administrative expenses</i>	<i>AR0609</i>			
Gross — Direct Business	R0610	15 417 450		15 417 450
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0	0
Reinsurers' share	R0640	0	0	0
Net	R0700	15 417 450	0	15 417 450
<i>Investment management expenses</i>	<i>AR0709</i>			
Gross — Direct Business	R0710	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0	0
Reinsurers' share	R0740	0	0	0
Net	R0800	0	0	0
<i>Claims management expenses</i>	<i>AR0809</i>			
Gross — Direct Business	R0810	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0	0
Reinsurers' share	R0840	0	0	0
Net	R0900	0	0	0
<i>Acquisition expenses</i>	<i>AR0909</i>			
Gross — Direct Business	R0910	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0	0
Reinsurers' share	R0940	0	0	0
Net	R1000	0	0	0
<i>Overhead expenses</i>	<i>AR1009</i>			
Gross — Direct Business	R1010	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0	0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0
Net	R1100	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210			0
Total technical expenses	R1300			15 417 450



S.17.01 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER - SKADEFORSIKRING

ST Solvency II software, SolvencyTool

S.17.01: Non-Life Technical Provisions


		Direct business and accepted proportional reinsurance	Accepted non-proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0080	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0
Direct business	R0020	0		0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0		0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0	0
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>	R0050	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Premium provisions				
<i>Gross — Total</i>	R0060	-4 744 137	0	-4 744 137
Gross — Direct Business	R0070	-4 744 137		-4 744 137
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	0		0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0100	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0140	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-4 744 137	0	-4 744 137
Claims provisions				
<i>Gross — Total</i>	R0160	15 503 428	0	15 503 428
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year (Only for ECB reporting)	ER161	0	0	0
Gross — Direct Business	R0170	15 503 428		15 503 428
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0		0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0200	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0240	1 885 204	0	1 885 204
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	13 618 224	0	13 618 224
Total Best estimate — gross	R0260	10 759 291	0	10 759 291
Total Best estimate — net	R0270	8 874 087	0	8 874 087
Risk margin	R0280	8 225 056	0	8 225 056



S.17.01: Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance	Accepted non-proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
	Fire and other damage to property insurance	Non-proportional property reinsurance	
	C0080	C0170	C0180
Amount of the transitional on Technical Provisions			
<i>TP as a whole</i>	R0290	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0300	0	0
<i>Risk margin</i>	R0310	0	0
Technical provisions - total			
<i>Technical provisions - total</i>	R0320	18 984 346	18 984 346
<i>Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total</i>	R0330	1 885 204	1 885 204
<i>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total</i>	R0340	17 099 142	17 099 142
Line of Business; further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
<i>Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0350	1	0
<i>Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0360	1	0
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
<i>Cash out-flows</i>			
Future benefits and claims	R0370	17 159 687	17 159 687
Future expenses and other cash-out flows	R0380	5 210 698	5 210 698
<i>Cash in-flows</i>			
Future premiums	R0390	-27 114 523	-27 114 523
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
<i>Cash out-flows</i>			
Future benefits and claims	R0410	15 503 428	15 503 428
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0421	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0422	0	0
<i>Cash in-flows</i>			
Future premiums	R0430	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,0000%	0,0000%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	0	0

S.23.01 ANSVARLIG KAPITAL

 Solvency II software, SolvencyTool

S.23.01: Own funds

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010 0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030 0			0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040 0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050 0		0	0	0
Surplus funds	R0070 0	0			
Preference shares	R0090 0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110 0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130 662 882 635	662 882 635			
Subordinated liabilities	R0140 0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160 7 732 340				7 732 340
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180 19 145 428	0	0	19 145 428	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Total C0010
R0220 0

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0230 0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions

Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0290 689 760 403	662 882 635	0	19 145 428	7 732 340

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
Other ancillary own funds

Total C0010
R0300 0
R0310 0
R0320 0
R0330 0
R0340 0
R0350 0
R0360 0
R0370 0
R0390 0
R0400 0

Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
0	
0	
0	0
0	0
0	
0	0
0	0
0	0
0	0
0	0

Total available own funds to meet the SCR

Total available own funds to meet the MCR

Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0500 689 760 403	662 882 635	0	19 145 428	7 732 340
R0510 682 028 063	662 882 635	0	19 145 428	

Total eligible own funds to meet the SCR

Total eligible own funds to meet the MCR

Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
R0540 689 760 403	662 882 635	0	19 145 428	7 732 340
R0550 679 780 160	662 882 635	0	16 897 525	

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

C0010
R0580 337 950 507
R0600 84 487 627
R0620 204,10 %
R0640 804,59 %

337 950 507 OK

84 487 627 OK

Avstemmingsreserve:

Reconciliation reserve

	C0060
Excess of Assets over Liabilities	R0700 689 760 403
Own shares (held directly and indirectly)	R0710 0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720 0
Other basic own fund items	R0730 26 877 768
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740 0
Reconciliation reserve	R0760 662 882 635

	C0060
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770 0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780 0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790 0

S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

Article 112		Z0010 2: Regular reporting		Only relevant for public disclosure	
	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Simplifications	USP
	C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Market risk	R0010 324 381 217	324 381 217	0		
Counterparty default risk	R0020 -19 525 719	-19 525 719	0		
Life underwriting risk	R0030 0	0	0		
Health underwriting risk	R0040 0	0	0		
Non-life underwriting risk	R0050 22 561 158	22 561 158	0		
Diversification	R0060 -30 013 523	-30 013 523	0		
Intangible asset risk	R0070 0	0	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100 336 752 571	336 752 571			
Calculation of Solvency Capital Requirement					
C0100					
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120 0	0			
Operational risk	R0130 1 197 936	1 197 936			
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140 0	0			
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150 0	0			
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160 0	0			
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200 337 950 507	337 950 507			
Capital add-ons already set	R0210 0	0			
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211 0	0			
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212 0	0			
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213 0	0			
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214 0	0			
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220 337 950 507				
Other information on SCR					
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400 0	0			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410 0	0			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420 0	0			
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430 0	0			
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440 0	0			
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450 4: No adjustment				
Net future discretionary benefits	R0460 0	0			



S.28.01 MINSTEKAPITALKRAV FOR SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHET

ST Solvency II software, SolvencyTool

S.28.01: Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

C0010		Suggested values																																					
R0010	3 349 333	3 349 333																																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole</th> <th>Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months</th> </tr> <tr> <th>C0020</th> <th>C0030</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R0020</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0030</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0040</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0050</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0060</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0070</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0080</td> <td>8 874 087</td> <td>33 535 580</td> </tr> <tr> <td>R0090</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0100</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0110</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0120</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0130</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0140</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0150</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0160</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0170</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	C0020	C0030	R0020	0	R0030	0	R0040	0	R0050	0	R0060	0	R0070	0	R0080	8 874 087	33 535 580	R0090	0	R0100	0	R0110	0	R0120	0	R0130	0	R0140	0	R0150	0	R0160	0	R0170	0
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months																																						
C0020	C0030																																						
R0020	0																																						
R0030	0																																						
R0040	0																																						
R0050	0																																						
R0060	0																																						
R0070	0																																						
R0080	8 874 087	33 535 580																																					
R0090	0																																						
R0100	0																																						
R0110	0																																						
R0120	0																																						
R0130	0																																						
R0140	0																																						
R0150	0																																						
R0160	0																																						
R0170	0																																						

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

C0040		Suggested values														
R0200	0	0														
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole</th> <th>Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk</th> </tr> <tr> <th>C0050</th> <th>C0060</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R0210</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0220</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0230</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0240</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0250</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	C0050	C0060	R0210	0	R0220	0	R0230	0	R0240	0	R0250	0
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk															
C0050	C0060															
R0210	0															
R0220	0															
R0230	0															
R0240	0															
R0250	0															

Overall MCR calculation

Linear MCR
SCR
MCR cap
MCR floor
Combined MCR
Absolute floor of the MCR
Minimum Capital Requirement

C0070		Suggested values
R0300	3 349 333	
R0310	337 950 507	
R0320	152 077 728	
R0330	84 487 627	
R0340	84 487 627	
R0350	48 000 000	
R0400	84 487 627	