



**VARIG
ORKLA
FORSIKRING**

Rapport om solvens og finansiell stilling SFCR 2024

For året som slutter 31. desember 2024

INNHold

SAMMENDRAG	3
A VIRKSOMHET OG RESULTATER	4
A.1 VIRKSOMHET	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	5
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 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN	14
B.6 AKTUARFUNKSJON	15
B.7 UTKONTRAKTERING	15
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	15
C RISIKOPROFIL	16
SAMMENDRAG AV RISIKO	FEIL! BOKMERKE ER IKKE DEFINERT.
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	16
C.2 MARKEDSRISIKO	18
C.3 MOTPARTSRISIKO	19
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	20
C.5 OPERASJONELL RISIKO	20
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	21
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 BEREKNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	27
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTEDE 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. 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 hadde i 2024 sitt 181. driftsår.

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 at vi er 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 229 %.

Hovedtrekk 2024:

- Bestandspremien pr 31.12.24 er på MNOK 61,2 - en vekst på 39 %
- Resultat før skatt var MNOK 93,3 MNOK (MNOK 71,9 per 31.12.23)
- Forsikringsresultat var MNOK -17,1 (MNOK -14,8 per 31.12.23)
- Finansavkastningen var netto på MNOK 105,4 (MNOK 85,0 per 31.12.23)
- Egenkapitalavkastningen 12,2 % (11,3 % per 31.12.23)
- Skadeprosenten for egen regning 72 % (71 % per 31.12.23)

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 31.12.24 14 ansatte, hvorav 7 kvinner og 7 menn. Totalt 14 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 forsikringsselskap 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 forsikringsselskap, 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 forsikringssiden de kommende årene.

Selskapet rapporterer til Finanstilsynet, som ansvarlig myndighet for kontroll og tilsyn med finansforetak. Adressen til tilsynsmyndighet er: Revierstedet 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	2024	2023	2022
Brutto opptjent premie	21 129	15 908	11 573
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	-1 052	- 897	- 1 017
Brutto erstatninger	- 15 107	- 10 707	- 6 686
Gjenforsikringsandel av bruttoerstatninger	- 572	-	-
Brutto driftskostnader	- 11 830	- 21 695	- 21 503
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 430	2 586	11 046
Resultat av teknisk regnskap	- 17 135	- 14 805	- 6 587

I 2024 hadde VOF et teknisk resultat på -17,1 MNOK, mot -14,8 MNOK fra 2023. Resultat fra 2022 inneholder bl.a. deler av forliksavtale med Gjensidige Forsikring ASA.

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 2024 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

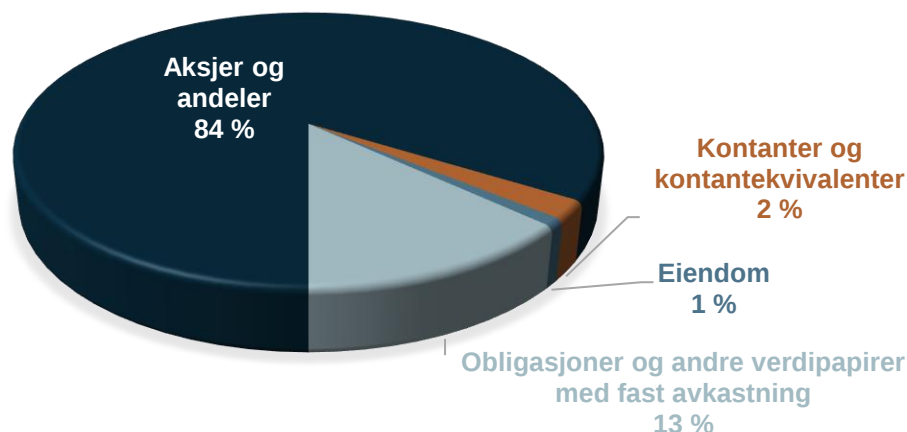
Selskapet praktiserer «prudent person principle», et prinsipp som tilsier at aktivaporteføljen kun skal investeres i plasseringer med risiko som selskapet 1) kan identifisere, måle, overveie, forvalte, kontrollere og rapportere og 2) kan ta nødvendig hensyn til i vurderingen av det samlede solvensbehovet. 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 FORVALTNINGSKAPITAL ETTER AKTIVAKLASSE



Aksjer og andeler MNOK 569,5

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 89,2

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 14,6

Selskapet har driftskonto i Orkla Sparebank og Storebrand.

Eiendom MNOK 6,1

Balanseført verdi av langsiktig leieavtale kontorlokaler.

Nettoinntekten fra finansinvesteringene ble i 2024 på 105,4 MNOK, en økning fra 85,0 i 2023. 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	384	222	1 175	2 685		4 466
Aksjer	3 140	-	43 637	55 586		102 724
Kontantbeholdning	-	364	-	-		364
Eiendom	-	-	-	- 277		-277
Netto finanskostnad					-1 857	-1 857
Total	3 524	585	45 174	57 994	-1 857	105 421

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Innen øvrige forsikringsbransjer er selskapet i hovedsak agent for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS, og mottar porteføljeprovisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene ble i 2024 MNOK 4,4.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet viser til årsberetningen for 2024 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 31.12.24:



- 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

Etterlevelseshfunksjonen 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 etterlevelseshrisikoen 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. Etterlevelseshfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om utført etterlevelsesharbeid i perioden, og kommende regelverksendringer som kan påvirke selskapet. Etterlevelseshfunksjonen 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. Selskapet innførte resultatbasert kollektiv og individuell bonus i 2022, og bonusmodell framlegges årlig styret for godkjenning. 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.

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 lover og regler, 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.

Etterlevelseshjelpen 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.

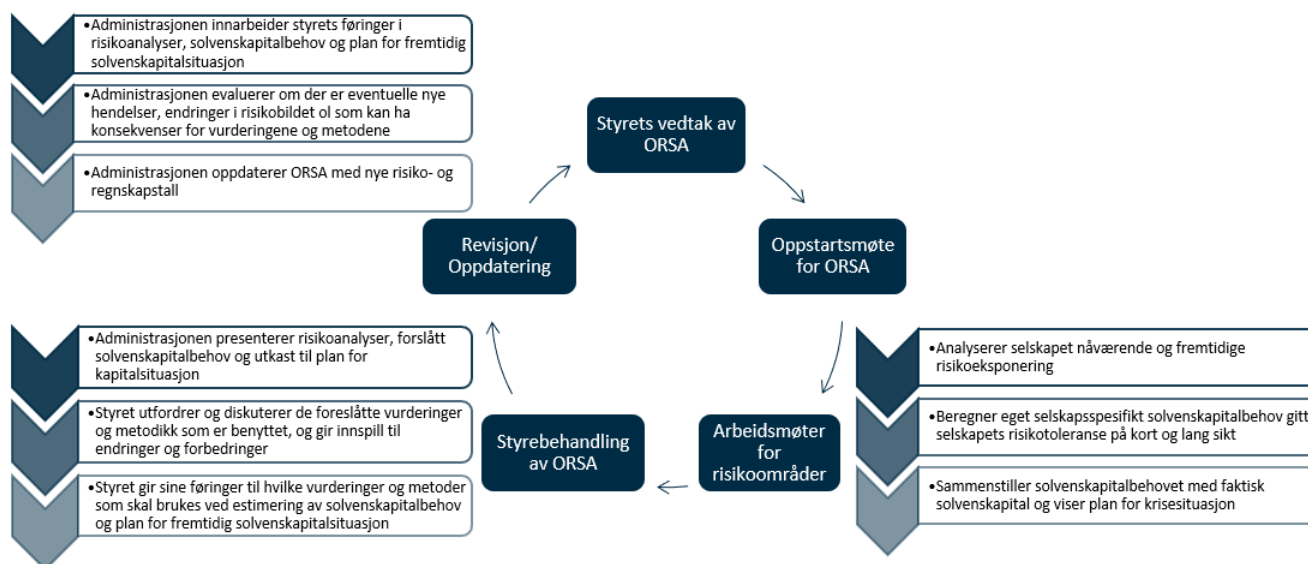
Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen og internrevisor i henhold til instruks.

EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENSSITUASJONEN, ORSA-PROSESSEN

I forbindelse med ORSA-prosessen gjennomfører selskapet en egen vurdering 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 2024 er det gjennomført internkontrollgjennomganger innen tema skadeoppgjør/reservering og bærekraft. Innen skadeoppgjør/reservering er det gjort forbedringer innen intern dokumentasjon som også hensyntar anbefalinger knyttet til internrevisjon av IDD i 2023. Internkontroll av bærekraft er utført med tanke på kommende rapporteringskrav som trolig vil omfatte VOF fra rapporteringsåret 2026.

Internkontrollen kartlegger kommende rapporteringskrav og potensielle rapporteringspunkter, og gir anbefalinger til videre tiltak som selskapet vil følge opp i samarbeid med Frende og andre Varig-selskap i kommende periode.

Utover internkontrollprosjekt gjennomfører selskapet årlig internkontroll for å sikre etterlevelse av interne retningslinjer og styrende dokumentasjon, 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 2024 gjennomført en internrevisjon på etterlevelse av IKT-forskriften. Revisjonen gjennomgikk selskapets styrende dokumentasjon på området og tilhørende grensesnitt mot hovedsamarbeidspartner Frende. 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 etterlevelsfunksjon.

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 rapporter 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 AD
- Risikostyrings- og etterlevelsfunksjon, 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).

For SII formål, omfatter selskapets forpliktelser følgende solvensbransje:

- Tingforsikring

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 i forhold 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. Grunnet begrenset utjevning innen egen portefølje skal VOF benytte premier og vilkår som er konservative, og med et begrenset tapspotensiale.

Selskapets eksponering innen motpartsrisiko er lav 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, samt katastroferisiko.



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

C1 Skadeforsikringsrisiko	2024	2023	2022
Premie og - reserverisiko	6 493	3 437	3 437
Katastroferisiko	16 249	24 641	24 521
<i>Diversifisering</i>	-3 796	- 2 362	- 2 360
Total skadeforsikringsrisiko	18 946	25 716	25 598

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR FORSIKRINGSRISIKO

Regelmessige polisefornyelser og kontroll over 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 solvens-II regelverket eksponert for katastrofescenarioer innen brann- og stormrisiko. Kapitalkravene angir selskapets tapspotensiale dersom det oppstår brann i selskapets største kumule, og ved angitte stormscenarioer, henholdsvis.

Selskapets reassuranseprogram står sentralt for å styre selskapets katastroferisiko. Styret og daglig leder setter rammen for reassuransegraden etter analyse og beslutning om risikoappetitt for skadeforsikring, som sikret 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 scenarioer (WCS) i ORSA, og gir en oversikt over hvordan ulike 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	2024	2023	2022
Renterisiko	5 266	3 432	2 352
Aksjerisiko	264 964	231 300	110 376
Eiendomsrisiko	5 357	3 645	4 009
Kredittmarginrisiko	8 502	7 491	5 502
Konsentrasjonsrisiko	59 184	50 579	214 392
Valutarisiko	12 791	13 195	10 428
<i>Diversifisering</i>	<i>-70 807</i>	<i>- 60 993</i>	<i>- 101 008</i>
Total markedsrisiko	285 257	248 648	246 051

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.

Selskapet investerer hovedsakelig i verdipapirer som er plassert i norske kroner, og eksponeringen mot utenlandsk valuta er derfor begrenset.

RISIKOREDUSERENDE 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 kapitalsituasjon er risikoen i den totale porteføljen ansett som moderat.

SENSITIVITET

Selskapet foretar beregninger innen standardmodell hvert kvartal der resultatene rapporteres til styret. Kapitalkravsregningene 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	2024	2023	2022
Type 1 eksponering	7 216	3 310	3 017
Type 2 eksponering	1	194	417
<i>Diversifisering</i>	-133	- 46	- 93
Total motpartsrisiko	7 217	3 458	3 341

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. Reassurandører i reassuranseavtalen har høy kredittverdighet med en minimumsrating A-. Selskapet har også motpartsrisiko mot Frende og de to andre Varig-selskapene. Eksponeringen 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.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansiere 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 10-15 MNOK. Utover bankplasseringer er investeringsporteføljen likvid, omlag 30 % av plasseringene kan realiseres innen 3 – 5 virkedager. Totalt sett anses likviditetsrisiko ivaretatt, 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 instruks og rutinebeskrivelser av 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 dekninger 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 bærekraftsatsing 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 (IKT-svikt og GDPR), 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:

- ulik behandling av kundefordringer, i SII legges kun de forfalte kundefordringene til grunn
- gjenforsikringsandeler og fremtidige forsikringsforpliktelser neddiskonteres i SII-balansen
- reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning i SII-balanse
- ulik verdi på utsatt skatt som følge av ulike verdsettelsesprinsipper

D.1 Eiendeler

Oversikt over selskapets eiendeler (i 1 000 NOK):

D1 Aktiva	Regnskap	Solvens II	Differanse
Eierbenyttet eiendom	7 319	7 319	-
Finansielle investeringer	658 759	658 759	-
Gjenforsikring utestående	692	645	47
Forsikringsmessige fordringer	11 849	-	11 849
Øvrige fordringer	19 746	19 746	-
Kontanter og kontantekvivalenter	14 581	14 581	-
Pensjonsmidler	3 789	3 789	-
Utsatt skattefordel	4 580	4 580	-
Andre eiendeler	283	283	-
Totale aktiva	721 599	709 704	11 895

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 forpliktelser 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 erstatningsforpliktelser 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	Regnskap	Solvens II	Differanse
Tekniske avsetninger skadeforsikring	23 646	-	23 646
Beste estimat	-	6 967	-6 967
Risikomargin	-	3 966	-3 966
Totale forsikringstekniske avsetninger	23 646	10 932	12 713

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 forpliktelser

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

D3 Andre forpliktelser	Regnskap	Solvens II	Differanse
Pensjonsforpliktelser	2 136	2 136	-
Forpliktelser ved utsatt skatt	-	3 190	-3 190
Forpliktelser, forsikring	-	-	-
Forpliktelser, øvrige	1 927	1 927	-
Andre forpliktelser	13 955	14 684	-728
Totale forpliktelser	18 019	21 938	-3 918

Pensjonsforpliktelser 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)	652 243	652 243
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	19 311	14 668
Kapitalgruppe 3	1 390	-
Total kvalifiserende kapital for SCR og MCR	672 946	666 912

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	2024		2023		2022	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Kvalifisert kapital	672 946	666 912	583 248	573 850	510 995	502 664
Kapitalkrav	293 353	73 338	257 861	64 465	255 026	63 756
Differanse / buffer	379 592	593 574	325 387	516 448	255 929	438 908
Margin / dekningsgrad	229 %	909 %	226 %	890 %	200 %	788 %

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 31.12.24.

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	2024	2023	2022
Markedsrisiko	285 257	248 648	246 052
Motpartsrisiko	7 217	3 458	3 341
Skadeforsikringsrisiko	18 946	25 716	25 598
<i>Diversifisering</i>	<i>- 18 758</i>	<i>- 20 499</i>	<i>- 20 327</i>
Basis solvenskapitalkrav (BSCR)	292 661	257 323	254 664
Operasjonell risiko	692	538	362
Solvenskapitalkrav (SCR)	293 353	257 861	255 026

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 7.4.2025.

F.1 Kvantitative rapporteringsskjema

S.02.01.02 - BALANSEN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0,00
Deferred acquisition costs	R0020		0,00
Intangible assets	R0030	0,00	0,00
Deferred tax assets	R0040	4 579 791,00	4 579 791,00
Pension benefit surplus	R0050	3 789 449,00	3 789 449,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	7 319 121,00	7 319 121,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	658 759 429,00	658 759 429,00
Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00	0,00
Equities	R0100	425 661 304,00	569 518 637,00
Equities - listed	R0110	0,00	128 008 417,00
Equities - unlisted	R0120	425 661 304,00	441 510 220,00
Bonds	R0130	0,00	89 240 792,00
Government Bonds	R0140	0,00	0,00
Corporate Bonds	R0150	0,00	89 240 792,00
Structured notes	R0160	0,00	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	233 098 125,00	0,00
Derivatives	R0190	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00	0,00
Other investments	R0210	0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00	0,00
Loans and mortgages	R0230	0,00	0,00
Loans on policies	R0240	0,00	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	0,00
Other loans and mortgages	R0260	0,00	0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	645 758,48	692 463,00
Non-life and health similar to non-life	R0280	645 758,48	692 463,00
Non-life excluding health	R0290	645 758,48	692 463,00
Health similar to non-life	R0300	0,00	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0,00	0,00
Health similar to life	R0320	0,00	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0,00	0,00
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00	0,00
Deposits to cedants	R0350	0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0,00	11 848 574,00
Reinsurance receivables	R0370	0,00	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	19 746 245,00	19 746 245,00
Own shares (held directly)	R0390	0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	14 581 005,00	14 581 005,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	283 005,00	283 005,00
Total assets	R0500	709 703 803,48	721 599 082,00



		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	10 932 498,79	23 646 424,52
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	10 932 498,79	23 646 424,52
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00	
Best Estimate	R0540	6 966 661,52	
Risk margin	R0550	3 965 837,27	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00	
Best Estimate	R0580	0,00	
Risk margin	R0590	0,00	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0,00	0,00
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00	
Best Estimate	R0630	0,00	
Risk margin	R0640	0,00	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0,00	
Best Estimate	R0670	0,00	
Risk margin	R0680	0,00	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0,00	
Best Estimate	R0710	0,00	
Risk margin	R0720	0,00	
Other technical provisions	R0730		0,00
Contingent liabilities	R0740	0,00	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	0,00	0,00
Pension benefit obligations	R0760	2 136 253,00	2 136 253,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	3 190 170,00	0,00
Derivatives	R0790	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions	R0800	0,00	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0,00	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	-48,00	-48,00
Reinsurance payables	R0830	0,00	0,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 927 419,00	1 927 419,00
Subordinated liabilities	R0850	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	14 683 763,00	13 955 386,00
Total liabilities	R0900	32 870 055,79	41 665 434,52
Excess of assets over liabilities	R1000	676 833 747,69	679 933 647,48

S.05.01.01 - PREMIER, ERSTATNINGER OG KOSTNADER PER FORSIKRINGSBRANSJE

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)	Total
		Fire and other damage to property insurance	
		C0070	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	23 961 253,00	23 961 253,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0,00
Reinsurers' share	R0140	1 381 424,00	1 381 424,00
Net	R0200	22 579 829,00	22 579 829,00
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	21 077 087,00	21 077 087,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0,00
Reinsurers' share	R0240	1 052 674,00	1 052 674,00
Net	R0300	20 024 413,00	20 024 413,00
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	14 553 805,00	14 553 805,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0,00
Reinsurers' share	R0340	33 114,00	33 114,00
Net	R0400	14 520 691,00	14 520 691,00
Expenses incurred	R0550	27 958 496,31	27 958 496,31
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	16 479 507,42	16 479 507,42
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0,00
Reinsurers' share	R0640	0,00	0,00
Net	R0700	16 479 507,42	16 479 507,42
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	837 980,34	837 980,34
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0,00
Reinsurers' share	R0740	0,00	0,00
Net	R0800	837 980,34	837 980,34
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	14 143,50	14 143,50
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0,00
Reinsurers' share	R0840	0,00	0,00
Net	R0900	14 143,50	14 143,50
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	10 626 865,05	10 626 865,05
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0,00
Reinsurers' share	R0940	0,00	0,00
Net	R1000	10 626 865,05	10 626 865,05
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0,00
Reinsurers' share	R1040	0,00	0,00
Net	R1100	0,00	0,00
Balance - other technical expenses/income	R1210		
Total technical expenses	R1300		27 958 496,31



S.17.01.01 - FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER - SKADEFORSIKRING

		Direct business and accepted proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	
		C0080	
			C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00
Direct business	R0020	0,00	0,00
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0,00
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0,00
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	0,00	0,00
Gross - direct business	R0070	0,00	0,00
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0,00	0,00
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0,00
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	0,00
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	6 966 661,52	6 966 661,52
Gross - direct business	R0170	6 966 661,52	6 966 661,52
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0,00	0,00
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	88 661,85	88 661,85
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	88 661,85	88 661,85
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	0,00
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	0,00
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	88 661,85	88 661,85
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	6 877 999,67	6 877 999,67
Total Best estimate - gross	R0260	6 966 661,52	6 966 661,52
Total Best estimate - net	R0270	6 877 999,67	6 877 999,67
Risk margin	R0280	3 965 837,27	3 965 837,27

Amount of the transitional on Technical Provisions			
TP as a whole	R0290	0,00	0,00
Best estimate	R0300	0,00	0,00
Risk margin	R0310	0,00	0,00
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	10 932 498,79	10 932 498,79
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	88 661,85	88 661,85
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	10 843 836,94	10 843 836,94
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	0,00	0,00
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0,00	0,00
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	8 729 618,95	8 729 618,95
Future expenses and other cash-out flows	R0420	9 199 072,22	9 199 072,22
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	-1 785 825,81	-1 785 825,81
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-3 505 582,20	-3 505 582,20
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,00 %	0,00 %
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	10 932 498,79	10 932 498,79
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	10 932 498,79	10 932 498,79
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500		0,00

S.23.01.01 - ANSVARLIG KAPITAL

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0,00	0,00		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00	0,00			
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	R0130	652 244 641,10	652 244 641,10			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	1 389 621,00				1 389 621,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	19 311 239,51	0,00	0,00	19 311 239,51	0,00
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	R0220	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	672 945 501,61	652 244 641,10	0,00	19 311 239,51	1 389 621,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	672 945 501,61	652 244 641,10	0,00	19 311 239,51	1 389 621,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	671 555 880,61	652 244 641,10	0,00	19 311 239,51	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	672 945 501,61	652 244 641,10	0,00	19 311 239,51	1 389 621,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	666 912 309,28	652 244 641,10	0,00	14 667 668,18	
SCR	R0580	293 353 363,61				
MCR	R0600	73 338 340,90				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	229,40 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	909,36 %				



Avstemningsreserve:

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	676 833 747,69
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	3 888 246,08
Other basic own fund items	R0730	20 700 860,51
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	652 244 641,10
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00



S.25.01.21 - SOLVENSKAPITALKRAV

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	285 256 777,89	285 256 777,89	
Counterparty default risk	R0020	7 216 583,23	7 216 583,23	
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	18 946 007,74	18 946 007,74	
Diversification	R0060	-18 757 937,75	-18 757 937,75	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	292 661 431,11	292 661 431,11	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	691 932,50
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0,00
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	293 353 363,61
Capital add-ons already set	R0210	0,00
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	293 353 363,61
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	



S.28.01.01 - MINSTEKAPITALKRAV FOR SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHET

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	2 351 428,78

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	2 351 428,78
SCR	R0310	293 353 363,61
MCR cap	R0320	132 009 013,63
MCR floor	R0330	73 338 340,90
Combined MCR	R0340	73 338 340,90
Absolute floor of the MCR	R0350	32 233 950,00
Minimum Capital Requirement	R0400	73 338 340,90