



VARIG
FORSIKRING
NORDMØRE OG ROMSDAL

Rapport om solvens og finansiell stilling

SFCR 2025

For året som slutter 31. desember 2025

SAMMENDRAG	1
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	1
A.1 Virksomhet.....	1
A.2. Forsikringsresultat	2
A.3 Investeringsresultat	3
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	5
A.5 Andre opplysninger	5
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL.....	6
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	6
B.2 Krav til egnethet.....	9
B.3 Risikostyringssystem, herunder egenvurdering av risiko og solvens.....	9
B.4 Internkontrollsystem.....	12
B.5 Internrevisor.....	12
B.6 Aktuarfunksjon.....	13
B.7 Utkontraktering.....	13
B.8 Andre opplysninger	13
C RISIKOPROFIL.....	14
C.1 Forsikringsrisiko	14
C.2 Markedsrisiko.....	15
C.3 Motpartsrisiko.....	17
C.4 Likviditetsrisiko.....	18
C.5 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
C.7 Andre opplysninger	20
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	21
D.1 Eiendeler	21
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	21
D.3 Andre forpliktelser	22
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	23
D.5 Andre opplysninger.....	23
E KAPITALSTYRING	24
E.1 Ansvarlig kapital	24
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	24
E.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	25
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	25
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet	26
E.6 Andre opplysninger	26
F. VEDLEGG.....	27
Godkjenning av SFCR-rapport og rapporteringsskjemaer	28
F.1 KVANTITAVE RAPPORTERINGSSKJEMA	27

SAMMENDRAG

Rapporten for solvens og finansiell stilling (SFCR) er utarbeidet av Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig (VFNR), iht. krav spesifisert i Solvens II-regelverket. VFNR er et lokalt, kundeid og selvstendig forsikringselskap med hovedkontor i Molde og avdelingskontor i Kristiansund. 2025 var selskapets 184. 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.

VFNR 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 VFNR er 308 % etter utdeling til allmennyttige formål.

HOVEDTREKK 2025

- Bestandspremien pr 31.12.25 er på MNOK 58,5 (MNOK 44,5 pr 31.12.24), en vekst på 32 %
- Resultat før skatt var MNOK 44, (MNOK 42,9)
- Forsikringsresultat var MNOK -22,6 (MNOK -10,8)
- Finansavkastningen var på MNOK 62,1 (MNOK 55,4)
- Egenkapitalavkastningen 6,9 % (7,6 %)
- Skadeprosent for egen regning 88,3%

A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 Virksomhet

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal (VFNR) 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.

VFNR er stiftet i Norge og er et gjensidig selskap, som er eid og styrt av medlemmene. Enhver direkte forsikringstaker, det vil si alle kunder med løpende forsikringer tegnet med selskapet, er også medlem i selskapet, med de økonomiske rettigheter og plikter dette medfører.

Selskapet har 22 ansatte, hvorav 12 kvinner og 7 menn. Til sammen 22 årsverk.

Adressen til det registrerte kontoret er: Øvre Veg 32, 6415 MOLDE.

VFNR har som sin visjon å være det ledende forsikringselskapet i sin region, Romsdal og Nordmøre. 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 VFNR 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 forsikringsiden de kommende årene.

Selskapet rapporterer til Finanstilsynet, som ansvarlig myndighet for kontroll og tilsyn med finansforetak.

Adressen til tilsynsmyndighet er: Revierstredet 3, 0151 Oslo.

Ekstern revisor for selskapet er BDO AS. Adresse: Fannestrandvegen 125, 6419 MOLDE.

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	51 336	39 521	30 119
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	-5 355	- 2 095	- 1 893
Brutto erstatninger	50 263	21 392	- 27 991
Gjenforsikringsandel av bruttoerstatninger	-9 672	- 251	2 718
Forsikringsrelaterte driftskostnader	16 013	15 628	29 590
Andre forsikringsrelaterte inntekter	9 543	7 573	4 117
Resultat av teknisk regnskap	-22 598	- 10 873	- 22 521

I 2025 hadde VFNR et teknisk resultat på MNOK –22,6. Det er en svekkelse på MNOK 11,7 fra 2024.

Skadeomfanget har stor innvirkning på det forsikringsmessige resultatet. Skadeprosenter forventes å være volatile, slik historien tilsier. Gjennomsnittlig skadeprosent de siste 10 årene er på om lag 60 % for egen regning. 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 reduserer volatiliteten i skadeutbetalinger og dermed i forsikringsresultatet. I 2025 var det en skader som nådde reassuransegrensen.

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

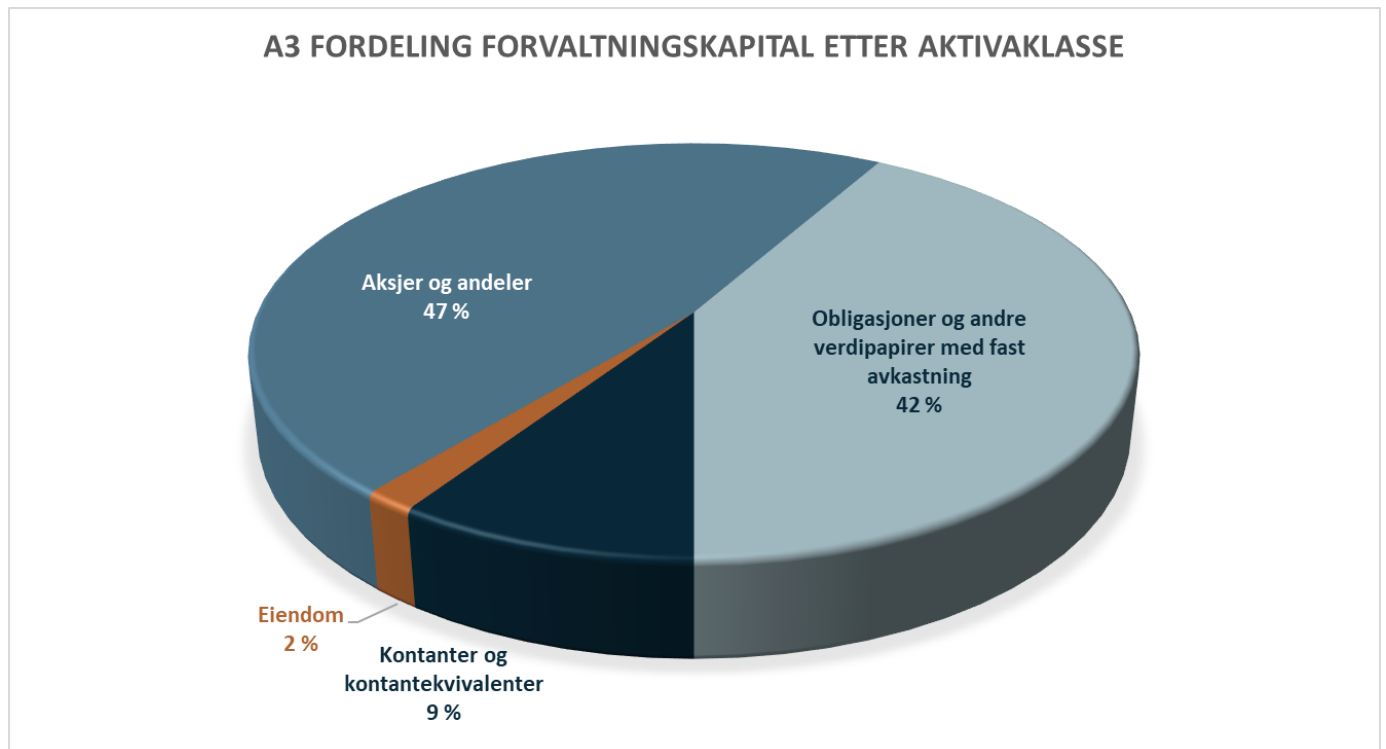
A.3 Investeringsresultat

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. Målsettingen 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 84 % av selskapets totale eiendeler.

Eiendelene investert av selskapet faller inn i følgende aktivaklasser:



Eiendom: MNOK 12,2

Eierbenyttet eiendom til eget bruk og langsiktig leieavtale kontor.

Aksjer og andeler: MNOK 352,1

Norske aksjeinvesteringer gjøres gjennom kjøp av enkeltaksjer og andeler i aksjefond. Utenlandske aksjer

kjøpes gjennom andeler i aksjefond. I aksjeplasseringene inngår også selskapet strategiske investering i Frende Holding AS og Brage Finans AS.

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning: MNOK 311,5

Selskapet har investert i både langsiktige og kortsiktige obligasjoner og fond, som gir god diversifisering. Utenlandske obligasjoner kjøpes gjennom andeler i obligasjonsfond.

Kontanter og kontantekvivalenter: bankinnskudd MNOK 69,7

Selskapet har driftskonti i DNB Bank ASA, Danske Bank og Sparebank 1 SMN.

Nettoinntekten fra finansinvesteringene ble i 2025 på 62,0 MNOK, en økning fra 55,4 i 2024. Årets investeringsresultat etter aktivaklasse (tall i 1 000 NOK):

A3 Gevinst og tap i perioden	Utbytte	Renter	Leie	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap	Finans-kostnader	Sum
Obligasjoner	-	18 140	-	2 595	109	-	23 224
Aksjer	12 388	-	-	14 291	17 880	-	34 259
Kontantbeholdning	-	-	-	-	-	-	99
Eiendom	-	-	101	-	-	-	314
Finanskostnader	-	-	-	-	-	-3 440	-3 440
Sum	12 388	18 140	101	16 886	17 989	-3 440	62 064

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 2025 9,5 MNOK.

A.5 Andre opplysninger

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

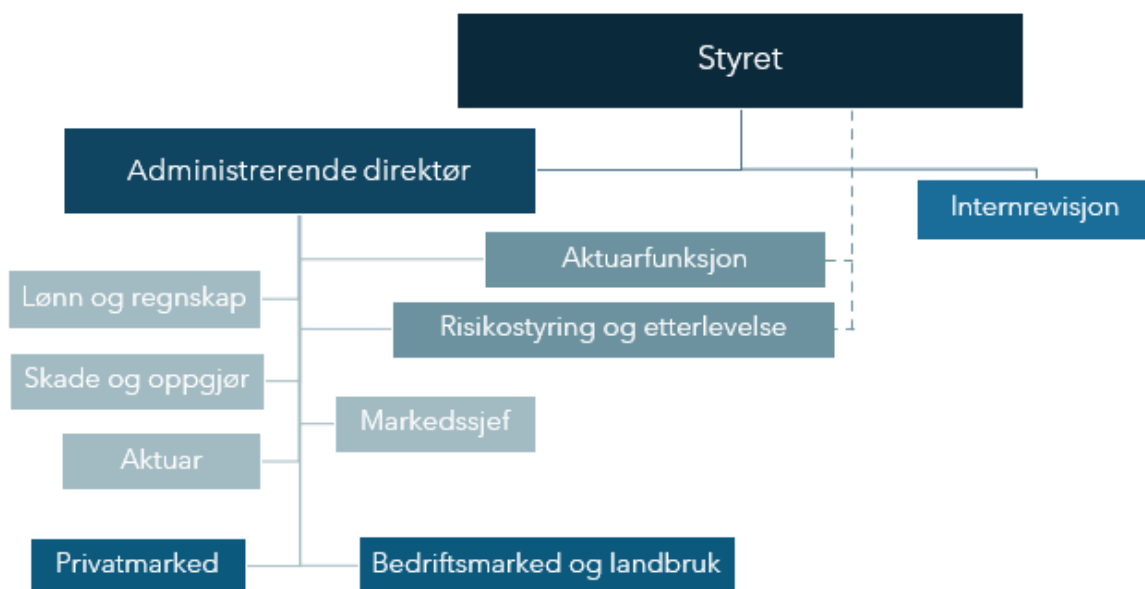
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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 instruksjoner for styret, administrerende direktør, 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 VFNR 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 administrerende direktør og ledelsen
- Andrelinjen består av risikostyrings, etterlevels- og aktuarfunksjonen
- Tredjelinjen er internrevisor

Førstelinjen og administrerende direktør 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 VFNR 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.

ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Administrerende direktør 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. Administrerende direktør skal fastsette nødvendige instruksjoner og retningslinjer for hvordan VFNRs risikostyring skal gjennomføres i praksis. Administrerende direktør er ansvarlig for at styringssystemer, organisering og selskapets kompetanse (egen og utkontraktet) er hensiktsmessig og tilstrekkelig for å innfri både myndighetskrav og interne føringer.

Administrerende direktør 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 etterlevelsrisikoen i selskapets ulike virksomhetsområder, og skal 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.

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. Videre skal godtgjørelsesordningen bidra til å fremme god styring av 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 og vilkår for administrerende direktør.

Alle ansatte i selskapet 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 2025 ble den som fikk størst bonus tildelt ca 125 000 i bonus samlet hvorav kr 30 000 var kollektiv bonus. Utover bonusordningen kan forsikringsrådgivere oppnå bonus gjennom deltagelse i salgskampanjer. Det er 2-4 kampanjer per år og bonusnivået ligger i området kr 8 000 – 10 000 for de beste plasseringene.

VESENTLIGE ENDRINGER I STYRINGSSYSTEMET I LØPET AV RAPPORTERINGSPERIODEN

Ingen vesentlige endringer.

B.2 Krav til egnethet

Selskapet skal 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 (individuellt og samlet), utkontrakterte funksjoner, og øvrige ansatte. Egnethetskravene omfatter både krav til erfaring og kompetanse, samt krav til vandel hva angår økonomiske og straffbare forhold, samt tidligere forretningsmessig atferd. Selskapet har utarbeidet policy som beskriver egnethetskrav for alle roller som er omfattet av kravene, og hvordan selskapet skal sørge for at kravene til enhver tid er oppfylt.

B.3 Risikostyringssystem, herunder egenvurdering av risiko og solvens

VFNR har etablert risikostyringsstrategier for alle vesentlige risikoer, som er førende for selskapets øvrige styrende dokumentasjon. Risikostrategiene skal sikre at selskapet identifiserer, styrer og overvåker risikoer innen 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 internkontroll er en kontinuerlig prosess. Denne iverksettes og overvåkes 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 og interne retningslinjer
- Redusere potensielle tap og beskytte informasjon, systemer, eiendeler og ansatte

RISIKORAMMEVERKET

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå VFNRs 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 forbindelse med 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 VFNRs 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 av 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 avdekket risikonivå ikke er i henhold til VFNRs 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 overvåkning og oppfølging av selskapets risikobilde for alle virksomhetsområder. Ledelsen skal involvere styret ved ekstraordinære hendelser eller hendelser som krevet styrets involvering jvf. selskapets retningslinjer.

Risikostyringsfunksjonen utarbeider kvartalsvise 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.

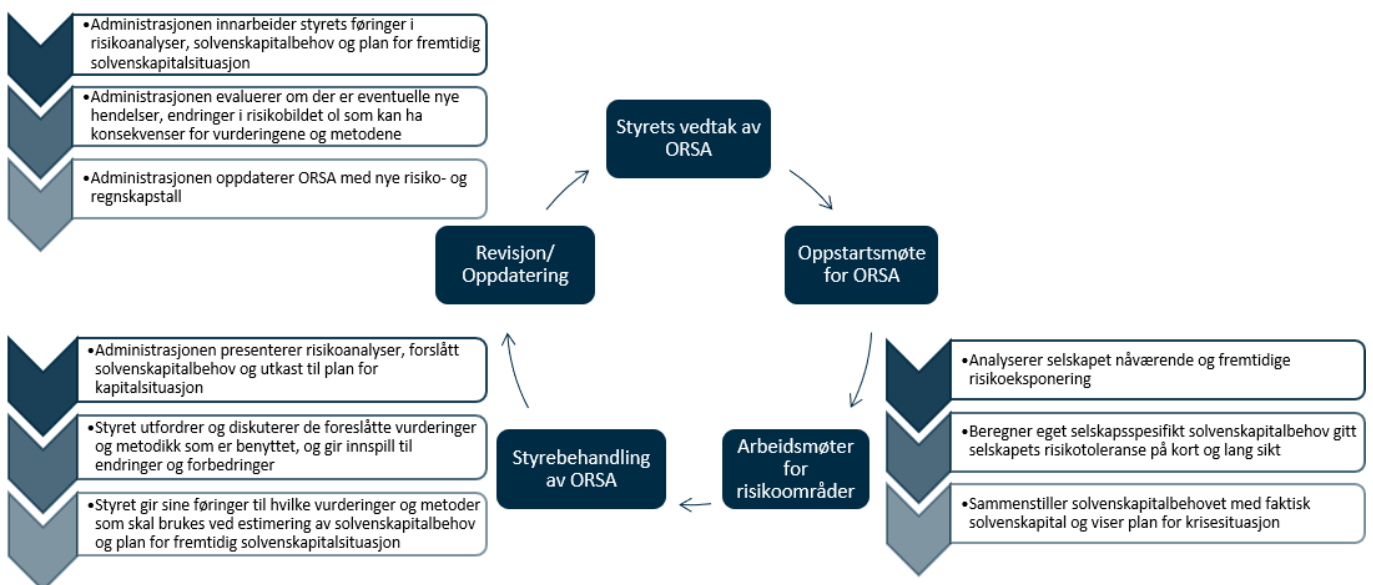
Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen og internrevisor i henhold til instruks.

EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENSSITUASJONEN, ORSA-PROSESSEN

I forbindelse med ORSA-prosessen gjennomfører selskapet en 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

VFNR benytter standardmodellen 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 hensynte risikoer som ikke følger av standardmodellen.

B.4 Internkontrollsystem

PRINSIPPER FOR INTERNKONTROLLEN

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 forsikringstekniske 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 gjennomfører selskapet årlig internkontroll for å sikre etterlevelse av interne retningslinjer og styrende dokumentasjon. Årlig internkontroll skal også sikre oppfølging av anbefalinger fra 2.- og 3. linje. Det er etablert rutiner for kvartalsmessig overvåkning av regelverksendringer, for å sikre etterlevelse og tilpasning til nye myndighetskrav. Selskapets styrende dokumentasjon revideres og vedtas årlig.

B.5 Internrevisor

Internrevisor gjennomfører årlige internrevisjoner innen VFNRs 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 rapporter årlig til styret.

B.7 Utkontraktering

VFNR 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
- Internrevisjon – Ernst & Young AS
- Regnskap og rapportering – Accountor Nordvest 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 foretar årlig risikovurdering av selskapets leverandører og innhenter nødvendig dokumentasjon for å sikre at leverandørene har tilstrekkelig kapasitet og kompetanse og har etablert hensiktsmessige kontroll- og 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 finansforvaltningen
- 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 RISIKOER

Markedsrisiko er selskapets desidert største SCR-risiko. I kapitalkravsberegningene av markedsrisiko utsettes selskapets aktiva for forholdsvis store sjokk som påvirker verdiene i porteføljen negativt. Selskapet holder eiendeler i aksjer, aksjefond, rentepapirer (lange og korte) og kontanter i bank.

Forsikringsrisiko utgjør den nest største SCR-risikoen for selskapet. VFNRs 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 NOK):

C1 Skadeforsikringsrisiko	2025	2024	2023
Premie- og reserverisiko	16 987	10 634	9 880
Avgangsrisiko	2 393	-	-
Katastroferisiko	29 731	28 651	30 174
<i>Diversifisering</i>	- 11 286	- 6 326	- 4 333
Total skadeforsikringsrisiko	37 825	32 960	35 722

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

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

C2 Markedsrisiko	2025	2024	2023
Renterisiko	2 467	16 508	15 041
Aksjerisiko	166 817	136 401	111 570
Eiendomsrisiko	3 051	1 365	1 356
Kredittmarginrisiko	23 863	20 604	10 582
Konsentrasjonsrisiko	30 682	63 902	50 046
Valutarisiko	12 091	1 314	10 793
<i>Diversifisering</i>	<i>- 45 338</i>	<i>- 72 680</i>	<i>-64 596</i>
Total markedsrisiko	193 633	167 413	134 793

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 i hovedsak til den strategiske investeringen i Frende Holding AS. Utover dette er porteføljen veldiversifisert og konsentrasjonsrisikoen lav.

VFNR er eksponert for tap som følge av renteøkninger, men gitt porteføljens sammensetning og rammene i selskapets finansreglement er konsekvensen for selskapets kapital vurdert som lav. Rentepapirforvaltningen er veldiversifisert, og plassert hovedsakelig i flytende rente. Renteøkninger vil derfor ha en begrenset effekt på selskapets kapital og solvensposisjon.

Tilsvarende er risiko for tap som følge av endring i kredittmargin (spread) vurdert som moderat. Finansreglementet angir at hovedtyngden av rentepapirer plasseres i investment grade samt en maksimal ramme for kredittløpetiden 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.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR MARKEDSRISIKO

VFNR 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 resultatet rapporteres til styret. Kapitalkravsberegningene av markedsrisiko innebærer forholdsvis store sjokkfaktorene for de underliggende

markedsverdiene. Selskapet vurderer at standardberegningen med de definerte sjokksenarioene 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 nedgangsscenarier 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 allokering til high yield-obligasjoner
- Maksimal rente- og kreditturasjon
- Maksimal valutarisiko (gjort tillegg i form av maksimal eksponering i utenlandske aksjefond)
- Øke andelen investert i high yield-obligasjoner

Vurderingene er en teoretisk øvelse ettersom det i praksis ikke vil være mulig å forvalte porteføljen 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 krise scenarier. 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	17 454	13 299	11 504
Type 2 eksponering	456	26	225
<i>Diversifisering</i>	- 111	- 6	- 55
Total motpartsrisiko	17 798	13 318	11 674

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR MOTPARTSRISIKO

Sannsynligheten for at reassurandørene som inngår i reassuranseprogrammet ikke skal dekke sine forpliktelser iht. 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 administrerende direktør. Administrerende direktør følger også opp utestående fordringer. Risikoen anses som middels for bankplasseringene og lav for de øvrige fordringene, 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 finansiære endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko er ikke en del av standardmodellen under Solvens II, og selskapet beregner ikke kapitalkrav for likviditetsrisiko.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR LIKVIDITETSRISIKO

VFNR har en løpende saldo på bankkonti i 2025 på ca. 70 MNOK. Utover kontantbeholdningen er investeringsporteføljen likvid, om lag 90 % av plasseringene kan realiseres innen 3-5 virkedager. Totalt sett anses likviditetsrisiko ivaretatt, målt opp mot kapitalbehovet som kan inntreffe ved en eventuell uforutsett hendelse.

Administrerende direktør styrer likviditeten gjennom rammer satt av styret, angitt i 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 er risikoen for tap som følge av utilstrekkelig eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter også etterlevelsesrisiko.

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.

Selskapet har 21 fast ansatte og alle funksjonene har dekning på kort og mellomlang sikt. Den løpende oppfølgingen av de ulike risikoområdene er fordelt mellom daglig leder og salgsledere. 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 VFNRs 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 VFNR.

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 VFNR. På bakgrunn av dette vurderer selskapet om det er behov for ytterligere tiltak, og leverandører følges utover dette opp løpende ved behov.

De regulatoriske kravene til selskapet øker i omfang og representerer både en etterlevelsrisiko og en kostnadsdriver for selskapet. VFNR 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-balansen

D.1 Eiendeler

Oversikt over selskapets eiendeler (i 1 000 NOK):

D1 Aktiva	Solvens II	Regnskap	Differanse
Utsatt skattefordel	-	-	-
Pensjonsmidler	14 408	14 408	-
Eierbenyttet eiendom	12 204	12 204	-
Finansielle investeringer	663 636	663 636	-
Gjenforsikring utestående	9 704	9 970	-266
Fordringer, forsikring	-	25 421	-25 421
Øvrige fordringer	3 041	3 041	-
Kontantbeholdning	69 684	69 684	-
Andre eiendeler	3 057	3 057	-
Total aktiva / eiendeler	775 752	801 439	-25 687

SOLVENS II - OG REGNSKAPSEVALUERING AV DE ULIKE AKTIVAKLASSENE

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 utifra 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 VFNR 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	Solvens II	Regnskap	Differanse
Tekniske avsetninger skadeforsikring	-	68 867	- 68 867
Beste estimat	35 045	-	35 045
Risikomargin	7 010	-	7 010
Totale forsikringstekniske avsetninger	42 055	68 867	- 26 812

Beregningene er en predikasjon 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 begrenset relativt sett, da selskapet opererer i en korthalet bransje. Avsetninger og beregninger, med underliggende modeller og dokumentasjon, testes og valideres årlig av selskapets aktuarfunksjon.

D.3 Andre forpliktelser

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

D3 Andre forpliktelser	Solvens II	Regnskap	Differanse
Pensjonsforpliktelser	5 025	5 025	-
Forpliktelser ved utsatt skatt	14 286	7 583	6 703
Forpliktelser, forsikring	6 552	6 552	-
Forpliktelser, gjenforsikring	209	209	-
Forpliktelser, handel	4 089	4 089	-
Andre forpliktelser	25 040	40 960	-15 920
Sum øvrige forpliktelser	55 202	64 419	-9 217

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 SII balansen inngår posten i andre forpliktelser. Videre inngår utdelinger til skadeforebyggende tiltak og allmennyttige tiltak under andre forpliktelser i regnskapet. I SII-balansen trekkes utdelingene fra avstemmingsreserven, og er derfor ikke medregnet under andre 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

Selskapets finanskapital forvaltes av administrerende direktør. Selskapet har systemer som overvåker verdiutviklingen på plasseringene på daglig basis. Administrerende direktør rapporterer utviklingen på plasseringene månedlig til styret. 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 tilstrekkelig 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 kapitalisering.

Selskapet utarbeider som en del av ORSA-prosessen soliditetsprognoser som vurderer strukturen av ansvarlig kapital og fremtidige kapitalbehov. 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. I beregningen av tilgjengelig kapital defineres annen opptjent egenkapital som kapitalgruppe 1, mens naturskadefondet defineres i kapitalgruppe 2. Selskapet har ingen kapital i kapitalgruppe 3.

Tilgjengelig ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper, 2025 (i 1 000 NOK):

E1 Tellende kapital for SCR og MCR	SCR	MCR
Kapitalgruppe 1 (unrestricted)	607 030	607 030
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	53 731	10 615
Kapitalgruppe 3	-	-
Total tilgjengelig kapital for SCR og MCR	660 761	617 645

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 solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav (i 1 000 NOK) og ratio, siste 3 år:

E2.1 SCR og MCR	2025		2024		2023	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Tilgjengelig kapital	660 761	617 645	624 878	579 904	570 293	522 213
Kapitalkrav	214 497	53 076	184 596	46 149	152 987	38 247
Differanse / buffer	446 264	564 569	440 282	533 755	417 306	483 966
Margin / dekningsgrad	308 %	1164 %	339 %	1257 %	373 %	1365 %

E2.2 SCR risikomoduler	2025	2024	2023
Markedsrisiko	193 633	167 413	134 793
Motpartsrisiko	17 799	13 318	11 674
Skadeforsikringsrisiko	37 825	32 960	35 721
<i>Diversifisering (BSCR)</i>	-36 419	-30 378	-29 897
Basis Solvenskapitalkrav (BSCR)	212 838	183 312	152 291
Operasjonell risiko	1 660	1 283	695
Solvenskapitalkrav (SCR)	214 497	184 596	152 987

Selskapet har produsert et forsiktig budsjett som en del av ORSA-prosessen og sammenlignet forventede kapitalkrav mot tilgjengelig kapital.

Utviklingen i SCR er rimelig ut ifra selskapets forventninger med hensyn til utviklingen i markedet og forsikringsporteføljen. Selskapets tilgjengelige kapital gir en betryggende solvensdekning, tilstrekkelig til å dekke selskapets forpliktelser på kort og lengre sikt.

TAPSABSORBERENDE EVNE AV UTSATT SKATT

Solvens II-regelverket krever omfattende analyser for å inkludere tabsabsorberende evne av utsatt skattefordel ved beregning av kapitalkravene. Herunder må en sannsynliggjøre at en innen rimelig tid vil kunne benytte seg av skattefordelene. Selskapet har valgt å ikke innta tabsabsorberende evne av utsatt skatt i SCR, men har estimert at dette vil ha en positiv effekt for solvensmarginen.

E.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen 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 31.12.24 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

F.1 Kvantitative rapporteringskjema

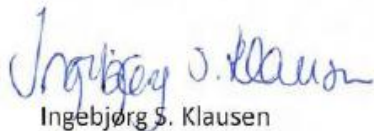
Følgende rapporteringskjema er relevante for selskapets SFCR-rapport, og er vedlagt til slutt i denne rapporten:

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 – foretak som benytter standardmodellen
S.25.01.01.02 Beregning av solvenskapitalkravet
S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet
S.28.01.01.05 MCR beregning

Godkjenning av SFCR-rapport og rapporterings skjemaer

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig sin SFCR rapport for 2024 og vedlagte rapporterings skjemaer godkjennes av styret,

Molde 26. mars 2026



Ingebjørg S. Klausen

Styreleder



Olav Håkon Ulfnes

Nestleder



Heidi A. Nilsen

Styremedlem



Linda K. Paulsen Offenber

Styremedlem



Sveinung Henden

Styremedlem



Tonje Aasen Svensli

Styremedlem



Stein-Gunnar Jenssen


Styremedlem



Vidar Skaar

Adm.direktør

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	0	0
Pension benefit surplus	R0050	14 408 435	14 408 435
Property, plant & equipment held for own use	R0060	12 204 106	12 204 106
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	663 653 585	663 653 585
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	304 115 539	304 115 539
Equities — listed	R0110	180 779 440	180 779 440
Equities — unlisted	R0120	123 336 099	123 336 099
Bonds	R0130	200 114 559	200 114 559
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	200 114 559	200 114 559
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	159 423 487	159 423 487
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	9 703 584	9 969 730
Non-life and health similar to non-life	R0280	9 703 584	9 969 730
Non-life excluding health	R0290	9 703 584	9 969 730
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	25 420 745
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 040 959	3 040 959
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	69 684 222	69 684 222
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	3 057 445	3 057 445
Total assets	R0500	775 752 336	801 439 227




S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities	AR0509		
Technical provisions — non-life	R0510	42 054 868	68 866 791
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	42 054 868	68 866 791
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	35 044 650	
Risk margin	R0550	7 010 218	
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	5 024 778	5 024 778
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	14 286 499	7 583 518
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	6 552 365	6 552 365
Reinsurance payables	R0830	209 268	209 268
Payables (trade, not insurance)	R0840	4 089 280	4 089 280
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	25 040 125	40 960 259
Total liabilities	R0900	97 257 183	133 286 259
Excess of Assets over Liabilities	R1000	678 495 153	668 152 968


S.05.01 PREMIER, ERSTATNINGER OG KOSTNADER PER FORSIKRINGSBRANSJE

 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
Premiums written	AR0109			
Gross — Direct Business	R0110	58 062 921		58 062 921
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0	0
Reinsurers' share	R0140	6 199 453	0	6 199 453
Net	R0200	51 863 468	0	51 863 468
Premiums earned	AR0209			
Gross — Direct Business	R0210	51 335 683		51 335 683
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0	0
Reinsurers' share	R0240	5 355 003	0	5 355 003
Net	R0300	45 980 680	0	45 980 680
Claims incurred	AR0309			
Gross — Direct Business	R0310	50 263 186		50 263 186
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0	0
Reinsurers' share	R0340	9 671 799	0	9 671 799
Net	R0400	40 591 387	0	40 591 387
Expenses incurred	R0550	16 012 666	0	16 012 666
Administrative expenses	AR0609			
Gross — Direct Business	R0610	16 012 666		16 012 666
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0	0
Reinsurers' share	R0640	0	0	0
Net	R0700	16 012 666	0	16 012 666
Investment management expenses	AR0709			
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
Claims management expenses	AR0809			
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
Acquisition expenses	AR0909			
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
Overhead expenses	AR1009			
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			16 012 666


S.17.01 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER - SKADEFORSIKRING

 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	-6 494 210	0	-6 494 210
Gross — Direct Business	R0070	-6 494 210		-6 494 210
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	1 556 354	0	1 556 354
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	1 556 354	0	1 556 354
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	1 556 354	0	1 556 354
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-8 050 564	0	-8 050 564
Claims provisions				
<i>Gross — Total</i>	R0160	41 538 860	0	41 538 860
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	41 538 860		41 538 860
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	8 147 230	0	8 147 230
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	8 147 230	0	8 147 230
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	8 147 230	0	8 147 230
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	33 391 630	0	33 391 630
Total Best estimate — gross	R0260	35 044 650	0	35 044 650
Total Best estimate — net	R0270	25 341 066	0	25 341 066
Risk margin	R0280	7 010 218	0	7 010 218

S.23.01 TILGJENGELIG 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	0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	0	0
Preference shares	R0090	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	607 029 522	607 029 522	0	0
Subordinated liabilities	R0140	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0	0	0	0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	53 731 723	0	53 731 723	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

	Total C0010	
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

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
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	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
Total basic own funds after deductions	R0290	660 761 245	607 029 522	53 731 723	0

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 ancillary own funds

	Total C0010	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	0
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	0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	0
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	0
Other ancillary own funds	R0390	0	0
Total ancillary own funds	R0400	0	0

Total available own funds to meet the SCR

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total available own funds to meet the SCR	R0500	660 761 245	607 029 522	53 731 723	0

Total available own funds to meet the MCR

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total available own funds to meet the MCR	R0510	660 761 245	607 029 522	53 731 723	0

Total eligible own funds to meet the SCR

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	617 754 394	607 029 522	10 724 872	0

Total eligible own funds to meet the MCR

SCR
MCR
Ratio of Eligible own funds to SCR
Ratio of Eligible own funds to MCR

	C0010	
SCR	R0580	214 497 447 OK
MCR	R0600	53 624 362 OK
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	308,05 %
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1152,00 %

Reconciliation reserve

Excess of Assets over Liabilities
Own shares (held directly and indirectly)
Foreseeable dividends, distributions and charges
Other basic own fund items
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
Reconciliation reserve

	C0060	
Excess of Assets over Liabilities	R0700	678 495 153 OK
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0 OK
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	17 733 908
Other basic own fund items	R0730	53 731 723
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	607 029 522

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	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

23.01 TILGJENGELIG KAPITAL, AVSTEMMINGSRESERVE

Reconciliation reserve

Excess of Assets over Liabilities	R0700	678 495 153
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	17 733 908
Other basic own fund items	R0730	53 731 723
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	607 029 522

C0060	
R0700	678 495 153
R0710	0
R0720	17 733 908
R0730	53 731 723
R0740	0
R0760	607 029 522

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

C0060	
R0770	0
R0780	0
R0790	0

S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

Article 112

Z0010 2: Regular reporting

	Net solvency capital requirement		Gross solvency capital requirement		Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios		Only relevant for public disclosure	
	C0080		C0040		C0050		Simplifications	USP
Market risk	R0010	193 633 299		193 633 299	0			
Counterparty default risk	R0020	17 798 778		17 798 778	0			
Life underwriting risk	R0030	0		0	0			
Health underwriting risk	R0040	0		0	0			
Non-life underwriting risk	R0050	37 824 994		37 824 994	0			
Diversification	R0060	-36 419 276		-36 419 276	0			
Intangible asset risk	R0070	0		0				
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	212 837 795		212 837 795				

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	1 659 652
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	214 497 447
Capital add-ons already set	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	214 497 447

Other information on SCR

Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds adjustment portfolios	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4: No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0

