



VARIG
FORSIKRING
NORDMØRE OG ROMSDAL

Rapport om solvens og finansiell stilling

SFCR 2024

For året som slutter 31. desember 2024

SAMMENDRAG	1
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	2
A.1 Virksomhet.....	2
A.2 Forsikringsresultat	2
A.3 Investeringsresultat	3
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	4
A.5 Andre opplysninger.....	4
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL.....	5
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	5
B.2 Krav til egnethet.....	8
B.3 Risikostyringssystem, herunder egenvurdering av risiko og solvens.....	8
B.4 Internkontrollsystem.....	11
B.5 Internrevisor.....	12
B.6 Aktuarfunksjon.....	12
B.7 Utkontraktering.....	12
B.8 Andre opplysninger	12
C RISIKOPROFIL.....	13
C.1 Forsikringsrisiko	13
C.2 Markedsrisiko.....	14
C.3 Motpartsrisiko.....	16
C.4 Likviditetsrisiko.....	17
C.5 Operasjonell risiko	17
C.6 Andre vesentlige risikoer	18
C.7 Andre opplysninger	19
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	20
D.1 Eiendeler	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	20
D.3 Andre forpliktelser	21
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	22
D.5 Andre opplysninger.....	22
E KAPITALSTYRING	23
E.1 Ansvarlig kapital	23
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	23
E.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	24
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet	25
E.6 Andre opplysninger	25
F. VEDLEGG.....	26
Godkjenning av SFCR-rapport og rapporteringsskjemaer	27
F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSSKJEMA	26

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, kundeeid og selvstendig forsikringsselskap med hovedkontor i Molde og avdelingskontor i Kristiansund. 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.

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal hadde i 2024 sitt 184. driftsår.

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.

Vi 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 VFNR er 339 % etter utdeling til allmennyttige formål.

HOVEDTREKK 2024

- Bestandspremien pr 31.12.24 er på MNOK 44, en vekst på 31 %
- Resultat før skatt var MNOK 45,9 (MNOK 28,9 per 31.12.23)
- Forsikringsresultat var MNOK -10,9 (MNOK -22,5 per 31.12.23)
- Finansavkastningen var på MNOK 55,4 (MNOK 47,9 per 31.12.23)
- Egenkapitalavkastningen 7,6 % (5,1 % per 31.12.23)
- Skadeprosent for egen regning 56,5 % (89,5 % per 31.12.23)

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.

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig er stiftet i Norge og er et gjensidig selskap. Med dette menes at selskapet 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 19 ansatte, hvorav 12 kvinner og 7 menn. Til sammen 19 årsverk.

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

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig har som sin visjon å være det ledende forsikringsselskapet 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 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: 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	2024	2023	2022
Brutto opptjent premie	39 521	30 119	22 414
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	- 2 095	- 1 893	- 1 750
Brutto erstatninger	21 392	- 27 991	- 23 306
Gjenforsikringsandel av bruttoerstatninger	- 251	2 718	7 723
Forsikringsrelaterte driftskostnader	15 628	29 590	- 29 509
Andre forsikringsrelaterte inntekter	7 573	4 117	40 161
Resultat av teknisk regnskap	- 10 873	- 22 521	15 733

I 2024 hadde VFNR et teknisk resultat på MNOK – 10,9. Det er en økning på MNOK 11,6 fra 2023. I 2022 ble det inngått forlik mellom selskapet og Gjensidige Forsikring ASA. Oppgjøret er inntektsført som andre forsikringsrelaterte inntekter.

Skadeomfanget har stor innvirkning på det forsikringsmessige resultatet. Skadeprosjenter forventes å være volatile, slik historien tilsier. Gjennomsnittlig skadeprosent de siste 10 årene er på om lag 52 % 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 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.

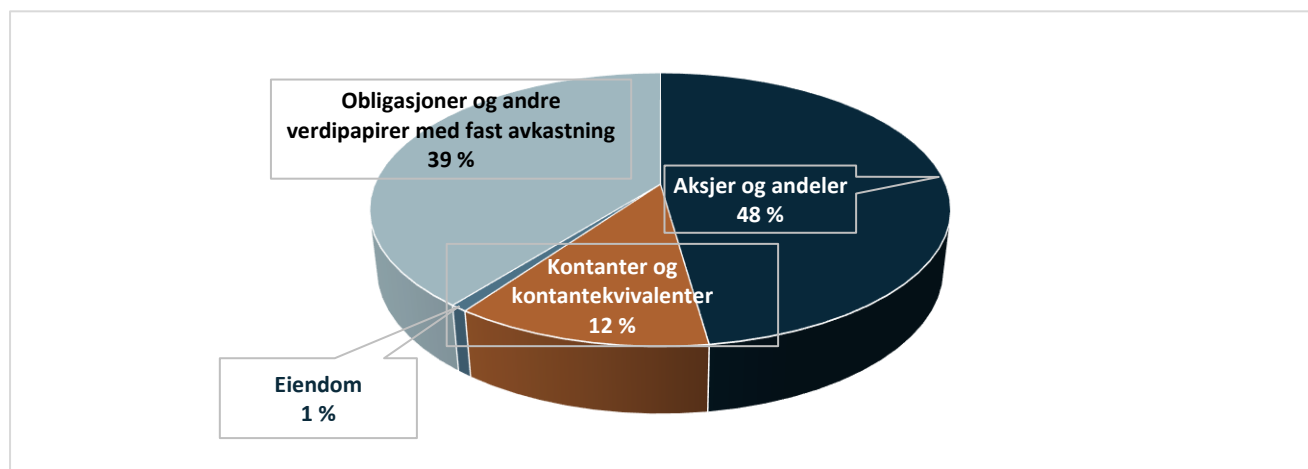
A.3 Investeringsresultat

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. 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 93 % av selskapets totale eiendeler.

Eiendelene investert av selskapet faller inn i følgende aktivaklasser:



Eiendom: MNOK 5,5

Eierbenyttet eiendom til eget bruk og langsiktig leieavtale kontor.

Aksjer og andeler: MNOK 320,6

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 264,0

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 81,0

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

Nettointekten fra finansinvesteringene ble i 2024 på 55,4 MNOK, en økning fra 47,9 i 2023. 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	213	18 334	-	550	4 126		23 224
Aksjer	11 548	-	-	5 006	17 704		34 259
Kontantbeholdning	-	99	-				99
Eiendom	-	-	314				314
Finanskostnader						-2 480	-2 480
Sum	11 761	18 433	314	5 557	21 830	-2 480	55 415

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 7,6 MNOK.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet viser til årsberetningen for 2024 for videre opplysninger om virksomheten og årets resultater.

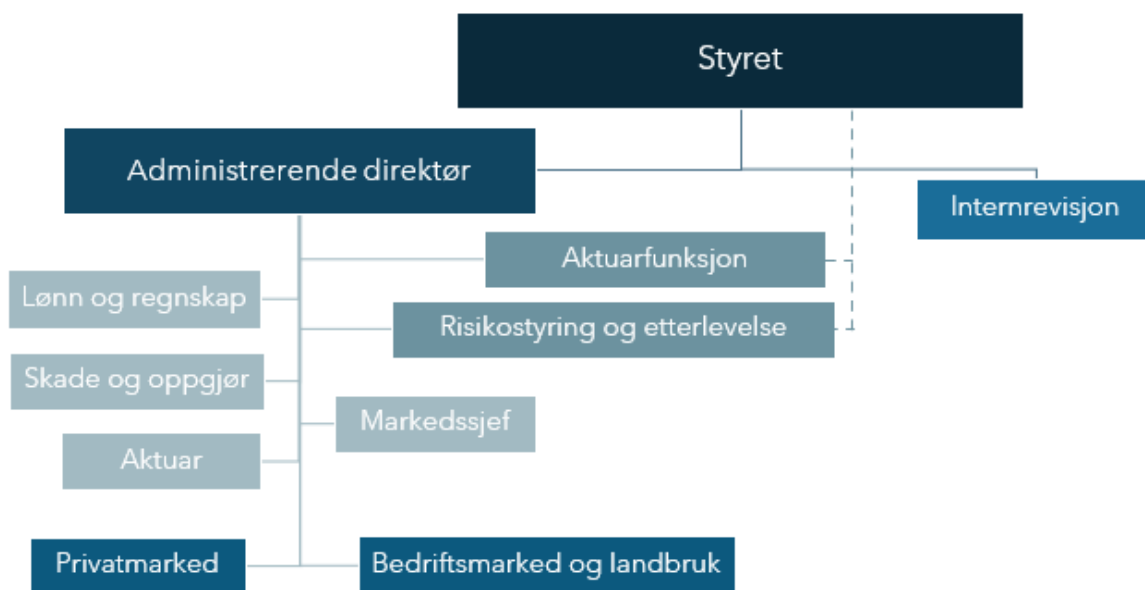
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

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, 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 31.12.24:



- Førstelinjen består av administrerende direktør og ledelsen
- Andrelinjen består av risikostyrings, etterlevelsens- 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 utkontraktert) 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 virksomhetens 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

Etterlevelseshjelpen 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 etterlevelseshjelpen 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. Etterlevelseshjelpen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om utført etterlevelseshjelp i perioden, og kommende regelverksendringer som kan påvirke selskapet. Etterlevelseshjelpen utfører årlig internkontroll i samarbeid med selskapets ledelse.

RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringshjelpen er en uavhengig funksjon som bistår ledelsen med å gjennomføre selskapets risikostyringsystem. Risikostyringshjelpen 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.

Risikostyringshjelpen 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. 150 000 per ansatt og den individuelle delen kan maksimalt utgjøre kr. 75 000 for 2024. 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 tilandel 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 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 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.

Etterlevelsesfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om hendelser som har påvirket eller kan påvirke selskapets operasjonelle risiko. Rapporten inneholder en regelverksovervåkning 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.

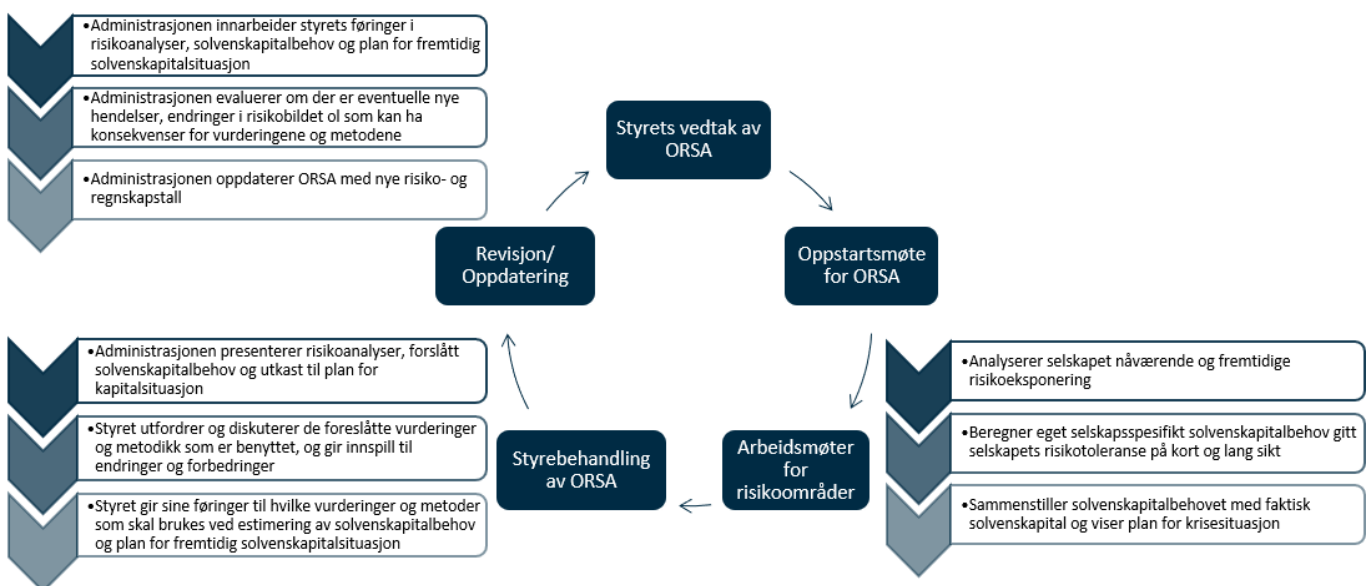
Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen og internrevisor i henhold til instruks.

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 hensynta 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 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 VFNR 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 kvartalsmessig overvåkning av regelverksendringer, for å sikre etterlevelse og tilpasning til nye myndighetskrav. Selskapets styrende dokumentasjon revideres og styrevedtas 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 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

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 AD
- 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 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 finansforvaltningen
- 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 RISIKOER

Markedsrisiko er selskapets desidert største SCR-risiko. I kapitalkravsregningene 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 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 VFNR 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 NOK):

C1 Skadeforsikringsrisiko	2024	2023	2022
Premie- og reserverisiko	10 634	9 880	7 946
Katastroferisiko	28 651	30 174	31 015
<i>Diversifisering</i>	- 6 326	- 4 333	- 5 074
Total skadeforsikringsrisiko	32 960	35 722	33 887

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 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	2024	2023	2022
Renterisiko	16 508	15 041	3 681
Aksjerisiko	136 401	111 570	76 817
Eiendomsrisiko	1 365	1 356	1 775
Kredittmarginrisiko	20 604	10 582	13 379
Konsentrasjonsrisiko	63 902	50 046	60 862
Valutarisiko	1 314	10 793	6 865
<i>Diversifisering</i>	<i>- 72 680</i>	<i>-64 596</i>	<i>- 54 081</i>
Total markedsrisiko	167 413	134 793	109 298

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.

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

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 kapitalsituasjon 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 sjokkscenarioene 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 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	2024	2023	2022
Type 1 eksponering	13 299	11 504	9 007
Type 2 eksponering	26	225	212
<i>Diversifisering</i>	- 6	- 55	- 52
Total motpartsrisiko	13 318	11 674	9 167

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 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.

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

VFNR har en løpende saldo på bankkonti i 2024 på ca. 80 MNOK. Utover kontantbeholdningen er investeringsporteføljen likvid, omlag 90 % av plasseringene kan realiseres innen 3-5 virkedager. Totalt sett anses likviditetsrisiko ivaretatt, målt opp mot kapitalbehovet som kan inntreffe ved en eventuell hendelse.

Administrerende direktør 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 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 19 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 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 VFNRs kjernesystem, skade og oppgjør, datagrunnlag til selskapsrapportering, samt generell etterlevelsesrisiko 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 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 prisingmodeller, 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
- 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	13 954	13 954	-
Eierbenyttet eiendom	6 759	6 759	-
Finansielle investeringer	584 593	584 593	-
Utlån	5	5	-
Gjenforsikring utestående	1 490	1 597	-107
Fordringer, forsikring	-	21 393	-21 393
Øvrige fordringer	3 614	3 614	-
Kontantbeholdning	80 996	80 996	-
Andre eiendeler	534	534	-
Total aktiva / eiendeler	691 945	713 445	-21 500

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	-	37 821	- 37 821
Beste estimat	7 802	-	7 802
Risikomargin	6 072	-	6 072
Totale forsikringstekniske avsetninger	13 874	37 821	- 23 947

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	4 962	4 962	-
Forpliktelser ved utsatt skatt	12 849	7 182	5 667
Forpliktelser, forsikring	-	-	-
Forpliktelser, øvrige	9 051	9 051	-
Andre forpliktelser	26 330	24 950	1 380
Sum øvrige forpliktelser	53 192	46 145	7 047

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

Selskapets finanskapital forvaltes av administrerende direktør. Selskapets har systemer som overvåker verdiutviklingen på plasseringene på daglig basis. Administrerende direktør rapporter 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, 2024 (i 1 000 NOK):

E1 Tellende kapital for SCR og MCR	SCR	MCR
Kapitalgruppe 1 (unrestricted)	570 674	570 674
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	54 203	9 230
Kapitalgruppe 3	-	-
Total tilgjengelig kapital for SCR og MCR	624 985	580 011

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	2024		2023		2022	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Tilgjengelig kapital	624 878	579 904	570 293	522 213	559 666	508 507
Kapitalkrav	184 596	46 149	152 987	38 247	126 619	31 655
Differanse / buffer	440 282	533 755	417 306	483 966	433 047	476 852
Margin / dekningsgrad	339 %	1257 %	373 %	1365 %	442 %	1606 %

E2.2 SCR risikomoduler	2024	2023	2022
Markedsrisiko	167 413	134 793	109 297
Motpartsrisiko	13 318	11 674	9 167
Skadeforsikringsrisiko	32 960	35 721	33 886
Diversifisering	- 30 378	- 29 897	-26 487
Basis Solvenskapitalkrav (BSCR)	183 312	152 291	125 863
Operasjonell risiko	1 283	695	755
Solvenskapitalkrav (SCR)	184 596	152 987	126 618

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 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 har valgt å ikke innta tapsabsorberende 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

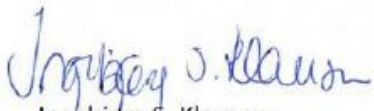
Følgende rapporteringsskjema er relevante for selskapets SFCR-rapport, og er vedlagt til slutt i denne rapporten:

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 rapporteringsskemaer

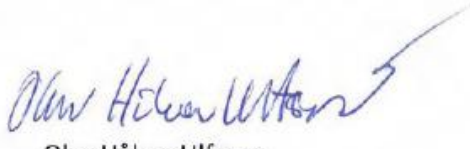
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig sin SFCR rapport for 2024 og vedlagte rapporteringsskemaer godkjennes av styret,

Molde 07. april 2025



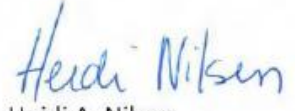
Ingebjørg S. Klausen

Styreleder



Olav Håkon Ulfnes

Nestleder



Heidi A. Nilsen

Styremedlem



Linda K. Paulsen Offenborg

Styremedlem



Sveinung Henden

Styremedlem



Tonje Aasen Svensli

Styremedlem



Stein-Gunnar Jenssen

Styremedlem



Vidar Skaar

Adm.direktør

S.02.01.01 – 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	0,00	0,00
Pension benefit surplus	R0050	13 954 087,00	13 954 087,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	6 759 329,00	6 759 329,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	584 592 642,00	584 592 642,00
Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00	0,00
Equities	R0100	246 475 290,00	320 614 753,00
Equities - listed	R0110	109 036 125,00	155 463 759,00
Equities - unlisted	R0120	137 439 165,00	165 150 994,00
Bonds	R0130	194 685 219,00	263 977 889,00
Government Bonds	R0140	0,00	0,00
Corporate Bonds	R0150	194 685 219,00	263 977 889,00
Structured notes	R0160	0,00	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	143 432 133,00	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	4 973,00	4 973,00
Loans on policies	R0240	0,00	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	4 973,00
Other loans and mortgages	R0260	4 973,00	0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 489 533,41	1 597 263,59
Non-life and health similar to non-life	R0280	1 489 533,41	1 597 263,59
Non-life excluding health	R0290	1 489 533,41	1 597 263,59
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	21 392 592,00
Reinsurance receivables	R0370	0,00	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3 614 105,00	3 614 105,00
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	80 995 904,00	80 995 904,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	534 146,00	534 146,00
Total assets	R0500	691 944 719,41	713 445 041,59

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	13 874 551,49	37 821 049,10
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	13 874 551,49	37 821 049,10
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00	
Best Estimate	R0540	7 802 452,29	
Risk margin	R0550	6 072 099,21	
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	4 962 350,00	4 962 350,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	12 849 430,00	7 181 761,00
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	-93,00	-93,00
Reinsurance payables	R0830	0,00	0,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	9 050 638,00	9 050 638,00
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	26 330 229,00	24 950 281,00
Total liabilities	R0900	67 067 105,49	83 965 986,10
Excess of assets over liabilities	R1000	624 877 613,92	629 479 055,49

S.05.01.01 - PREMIER, ERSTATNINGER OG KOSTNADER PER FORSIKRINGSBRANSJE

	<u>Direct business</u>	
	Fire and other damage to property insurance	Total
Premiums written		
Gross - Direct Business	44 299 938,09	44 299 938,09
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	2 713 934,92	2 713 934,92
Net	41 586 003,17	41 586 003,17
Premiums earned		
Gross - Direct Business	39 458 033,05	39 458 033,05
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	2 095 288,53	2 095 288,53
Net	37 362 744,52	37 362 744,52
Claims incurred		
Gross - Direct Business	18 463 439,90	18 463 439,90
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	(3 399 132,13)	(3 399 132,13)
Net	21 862 572,03	21 862 572,03
Expenses incurred	36 488 666,73	36 488 666,73
Administrative expenses		
Gross - Direct Business	20 314 812,07	20 314 812,07
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	20 314 812,07	20 314 812,07

S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader per forsikringsbransje

	<u>Direct business</u>	
	Fire and other damage to property insurance	Total
Investment management expenses		
Gross - Direct Business	2 479 692,40	2 479 692,40
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	2 479 692,40	2 479 692,40
Claims management expenses		
Gross - Direct Business	(720 934,24)	(720 934,24)
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	(720 934,24)	(720 934,24)
Acquisition expenses		
Gross - Direct Business	14 415 096,50	14 415 096,50
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	14 415 096,50	14 415 096,50
Overhead expenses		
Gross - Direct Business	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	-	-
Balance - other technical expenses/income		
Total technical expenses		36 488 666,73

S.17.01.01 - FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER - SKADEFORSIKRING

	Direct business and accepted proportional	Total Non-Life obligation
	Fire and other damage to property insurance	
Technical provisions calculated as a whole	0	0
Direct business	-	-
Accepted proportional reinsurance business	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM		
Best estimate		
Premium provisions		
Gross - Total	-	-
Gross - direct business	-	-
Gross - accepted proportional reinsurance business	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	-	-
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	-	-
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	-	-
Claims provisions		
Gross - Total	7 802 452	7 802 452
Gross - direct business	7 802 452	7 802 452
Gross - accepted proportional reinsurance business	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	-	-
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	1 597 264	1 597 264
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	1 597 264	1 597 264
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	-	-
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	1 597 264	1 597 264
Net Best Estimate of Claim Provisions	6 205 188	6 205 188
Total Best estimate - gross	7 802 452	7 802 452
Total Best estimate - net	6 205 188	6 205 188
Risk margin	6 072 099	6 072 099
Amount of the transitional on Technical Provisions		
TP as a whole	-	-
Best estimate	-	-
Risk margin	-	-
Technical provisions - total		
Technical provisions - total	13 874 551	13 874 551
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	1 597 264	1 597 264
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	12 277 287	12 277 287
Line of Business (LoB): further segmentation (Homogeneous Risk Groups)		
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)		
Cash out-flows		
Future benefits and claims	-	-
Future expenses and other cash-out flows	-	-
Cash in-flows		
Future premiums	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	-
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)		
Cash out-flows		
Future benefits and claims	12 830 438	12 830 438
Future expenses and other cash-out flows	16 556 808	16 556 808
Cash in-flows		
Future premiums	- 3 559 076	- 3 559 076
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	- 7 240 840	- 7 240 840
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	13 874 551	13 874 551
Best estimate subject to volatility adjustment	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	15 364 085	15 364 085
Expected profits included in future premiums (EPIFP)		-

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	570 674 328,58	570 674 328,58			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	54 203 285,34	0,00	0,00	54 203 285,34	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	624 877 613,92	570 674 328,58	0,00	54 203 285,34	0,00
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	624 877 613,92	570 674 328,58	0,00	54 203 285,34	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	624 877 613,92	570 674 328,58	0,00	54 203 285,34	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	624 877 613,92	570 674 328,58	0,00	54 203 285,34	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	579 904 108,61	570 674 328,58	0,00	9 229 780,03	
SCR	R0580	184 595 600,70				
MCR	R0600	46 148 900,17				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	338,51 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1256,59 %				

23.01.01 - Ansvarlig kapital, avstemmingsreserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	624 877 613,92
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00
Other basic own fund items	R0730	54 203 285,34
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	570 674 328,58
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.25.01.01 - 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	167 412 648,93	167 412 648,93	
Counterparty default risk	R0020	13 318 133,86	13 318 133,86	
Life underwriting risk	R0030	0,00	0,00	
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	R0050	32 959 782,74	32 959 782,74	
Diversification	R0060	-30 378 176,18	-30 378 176,18	
Intangible asset risk	R0070	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	183 312 389,35	183 312 389,35	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1 283 211,35
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	184 595 600,70
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	184 595 600,70
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, SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHET

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	3 891 102,43

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	3 891 102,43
SCR	R0310	184 595 600,70
MCR cap	R0320	83 068 020,31
MCR floor	R0330	46 148 900,17
Combined MCR	R0340	46 148 900,17
Absolute floor of the MCR	R0350	32 233 950,00
Minimum Capital Requirement	R0400	46 148 900,17