



**VARIG
FORSIKRING**
NORDMØRE OG ROMSDAL

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig

Rapport om solvens og finansiell stilling, SFCR 2023

For året som slutter 31. desember 2023

INNHold

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	9
B.4 Internkontrollsystem	11
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	12
B.6 Aktuarfunksjon	12
B.7 Utkontraktering	12
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	19
D. Verdsetting for solvensformål	20
D.1 Eiendeler	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	21
D.3 Andre forpliktelser	22

D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	23
D.5 Andre opplysninger.....	23
E Kapitalforvaltning.....	23
E.1 Ansvarlig kapital	23
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	23
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen 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.....	24
E.6 Andre opplysninger	24
F. Rapporteringsmaler	25
G. Godkjenning av SFCR rapport og rapporteringsskjemaer	26
Vedlegg	27
S.02.01.01 – Balansen	27
S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader per forsikringsbransje	29
S.17.01.01 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	31
S.19.01.01 - Erstatninger i skadeforsikring.....	32
S.23.01.01 - Ansvarlig kapital	35
S.25.01.01 - Solvenskapitalkrav.....	37
S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet	39

SAMMENDRAG

Finansforetaksloven stiller krav om offentliggjøring av finansiell informasjon (pilar 3). Krav og innholdet i denne rapporten er spesifisert i vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften. Rapporten er utarbeidet for Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig (VFNR), som er et lokalt, kundeid og selvstendig forsikringselskap med hovedkontor i Molde og avdelingskontor i Kristiansund. Selskapet har konsesjon for brann og naturskade (klasse 8 jvf. forskrift til finansforetaksloven § 2-12)) og annen skade på eiendom og eiendeler (kasse 9). Utover egen forsikringsvirksomhet er selskapet distributør for Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring på andre produkter, da selskapet inngikk et strategisk samarbeid med Frende i 2021.

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal hadde i 2023 sitt 182. driftsår.

Selskapet har etablert en hensiktsmessig organisering og gode rutiner for å sikre at selskapet oppfyller kravene til forsvarlig 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.

Som et forsikringselskap er VFNR eksponert for en rekke finansielle risikoer. Den største risikoen for selskapet er tap som følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Deretter at de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder blir større enn ventet. Disse risikoene er styrt gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.

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.

Solvensmarginen i VFNR er 373 % etter utdeling til allmennyttige formål.

HOVEDTREKK 2023

- Bestandspremien pr 31.12.2023 er på MNOK 33, en vekst på 30 %
- Resultat før skatt var MNOK 28,9 (MNOK 31,6 per 31.12.22)
- Forsikringsresultat var MNOK -22,5 (MNOK 15,7)
- Finansavkastningen var på MNOK 47,9 (MNOK 16,8)
- Egenkapitalavkastningen 5,1% (5,7 %)
- Skadeprosent for egen regning 89,5 % (64 %)

A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 Virksomhet

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal (VFNR) er direkte forsikringsgiver for skadeprodukter i konsesjonsklasse 8 og 9, som distribueres i samarbeid med Frende Skadeforsikring. I tillegg er selskapet agent for Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring på øvrige forsikringsprodukter. Samarbeidet med Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS 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. Medlem i selskapet er enhver direkte forsikringstaker, det vil si alle kunder med løpende forsikringer tegnet med selskapet, med de økonomiske rettigheter og plikter dette medfører.

Selskapet har 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 forsikringselskapet i Romsdal og på 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 Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal som et lokalt forsikringselskap.

Samarbeidet gir en sterk plattform for videre satsing. Bytte av samarbeidspartner vil likevel være krevende økonomisk 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, PB 1187 Sentrum, 0107 Oslo.

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

A.2. Forsikringsresultat

Tabellen under viser selskapets premier, erstatninger og kostnader for perioden 01.01.23 til 31.12.23 (tall i 1 000 kr):

A2 Forsikringsresultat	2023	2022	2021
Brutto opptjent premie	30 119	22 414	20 192
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	- 1 893	- 1 750	- 5 111
Brutto erstatninger	- 27 991	- 23 306	64
Gjenforsikringsandel av brutto-erstatninger	2 718	7 723	- 2 169
Brutto driftskostnader	29 590	- 29 509	- 32 050
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 117	40 161	1 487
Resultat av teknisk regnskap	- 22 521	15 733	- 17 587

I 2023 hadde VFNR et teknisk resultat på MNOK – 22,5. Det er en reduksjon på MNOK 38,2 fra 2022. I 2022 ble det inngått forlik mellom selskapet og Gjensidige Forsikring ASA. Oppgjøret er inntektsført som andre forsikringsrelaterte inntekter.

Skadeprosenter forventes å være volatile, slik historien tilsier. Gjennomsnittlig skadeprosent de siste 10 årene er på ca 52% for egen regning. Selskapet vil fortsette arbeidet med forebygging som et verktøy for å oppnå best mulig lønnsomhet i egen forretning.

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.

Selskapet benytter reassuranse for å begrense sin samlede risikoeksponering, samt å redusere volatiliteten i sine skader og dermed forsikringsresultatet.

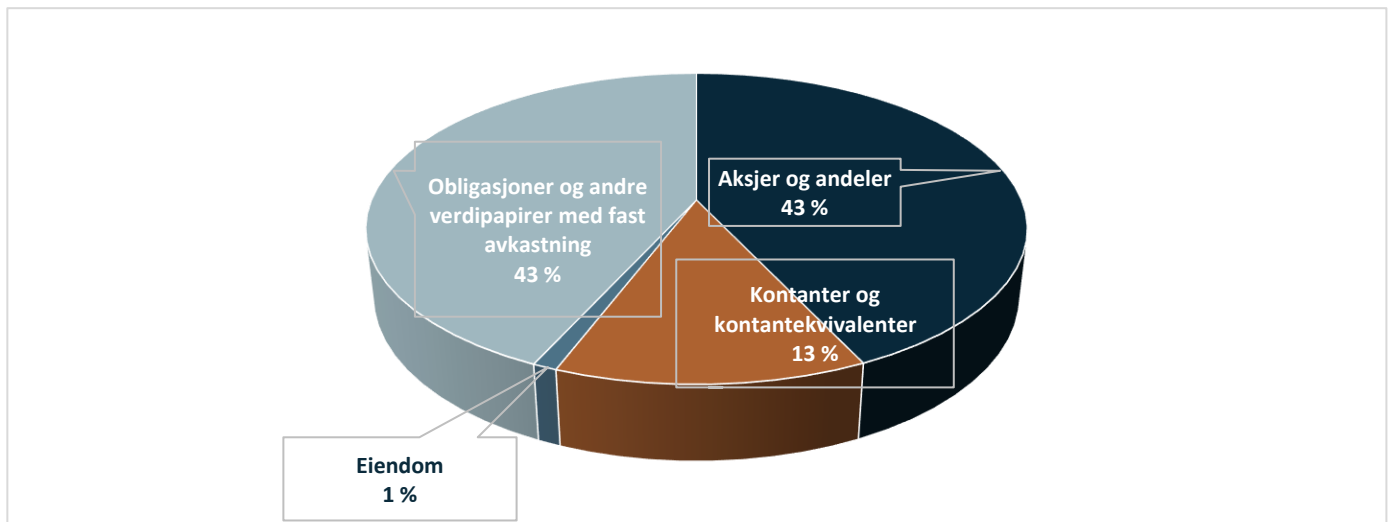
I 2023 var det ingen skader som nådde reassuransegrensen.

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 om og 2) kan ta behørig 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 for selskapets midler.

Eiendelene investert av selskapet faller inn i følgende aktivaklasser:



Eiendom: MNOK 6,4

Eierbenyttet eiendom til eget bruk og langsiktig leieavtale kontor.

Aksjer og andeler: MNOK 270,9

Norske aksjeinvesteringer gjøres gjennom kjøp av enkeltaksjer og andeler i aksjefond. Utenlandske aksjer kjøpes gjennom andeler i aksjefond. Inkludert i dette inngår også selskapet strategiske investering i Frende Holding AS og Brage Finans AS.

Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning: MNOK 272,1

Selskapet har investert i både langsiktige og kortsiktige obligasjoner og fond, som gir god diversifisering.

Kontanter og kontantekvivalenter: bankinnskudd MNOK 80,9

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

Resultater av investeringer i 2023 etter aktivklasse vises nedenfor (tall i hele tusen):

A3 Gevinst og tap i perioden	Utbytte	Renter	Leie	Realisert gevinst / tap	Urealisert gevinst / tap	Sum
Obligasjoner	15 918			1 025	3 460	20 404
Aksjer	16 006			4 313	9 278	29 598
Kontantbeholdning		3 507				3 507
Eiendom			315			315
Total	31 924	3 507	315	5 339	12 739	53 823

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 i 2023 ble MNOK 4,1.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre relevante opplysninger på dette punktet for 2023.

B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

ROLLER OG ANSVAR FOR STYRET, LEDELSE OG NØKKELPOSISJONER

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 konsernet. Styret har fastsatt egen styreinstruks.

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. Styret har fastsatt egen instruks for administrerende direktør.

Øvrige ledere 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 skal i sitt kontrollarbeide avdekke og forebygge risiko relatert til internt og eksternt regelverk. Ved å kontrollere, vurdere og rapportere om etterlevelsesrisikoen i selskapets ulike virksomhetsområder, skal funksjonen bidra til at selskapet har lav risiko for brudd mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer.

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.

RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonen bistår ledelsen med å gjennomføre selskapets risikostyringssystem og skal kontrollere at selskapet holder seg innenfor rammene som følger av både solvensregelverket og fra selskapets strategi.

Risikostyringsfunksjon er ansvarlig for å overvåke konsernets risikoprofil og skal ha oversikt over de risikoer VFNR er eller kan bli eksponert for. Dette inkluderer å rapportere om utvikling av risiko på viktigste risikofaktorer og at foretaket er innenfor styrevedtatt risikoappetitt.

Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av risiko og kontroll (ORSA-prosessen og internkontroll, jf. også egne policyer på disse områdene).

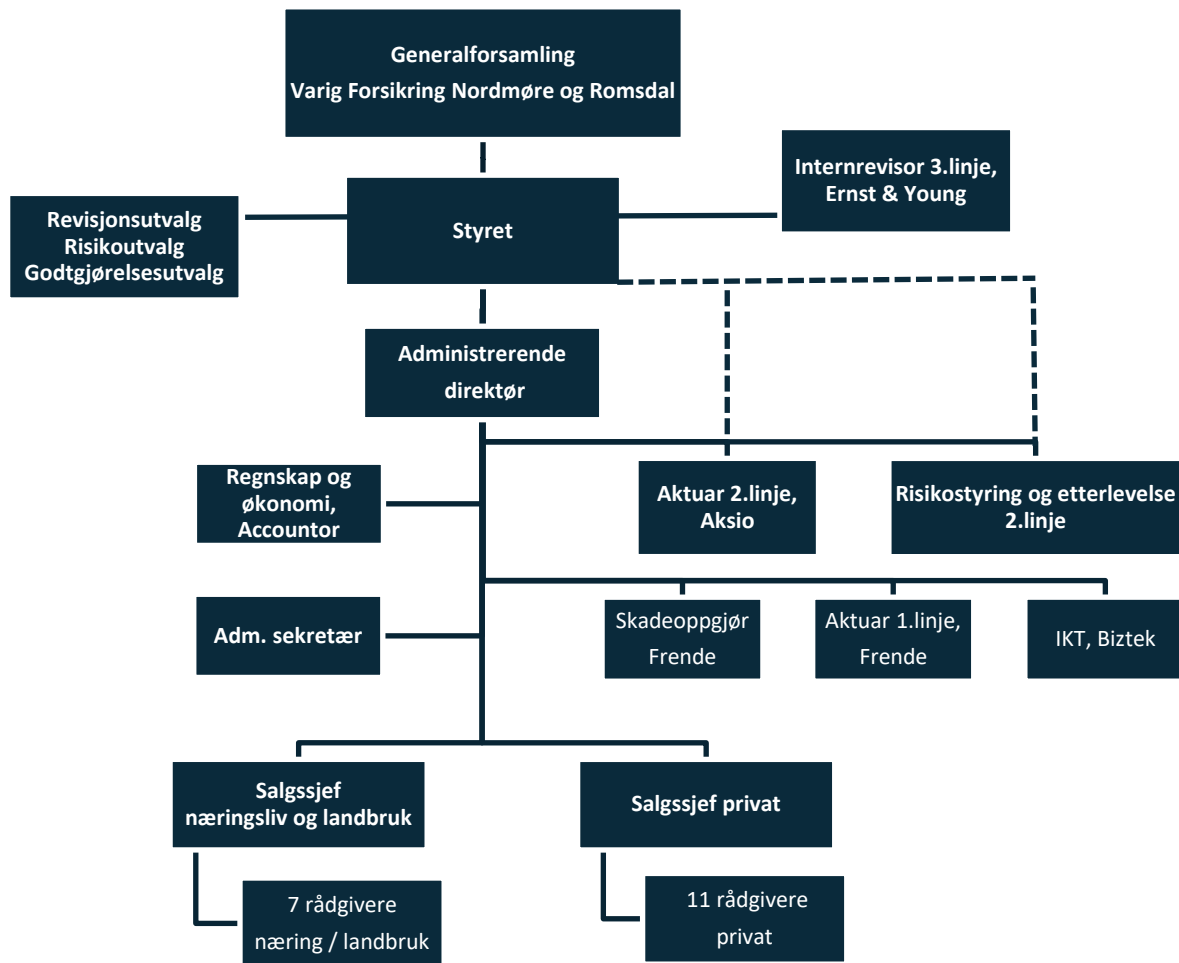
AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarielle beregningene gjennomføres og dokumenteres ved utkontraktering ved et samarbeid mellom aktuarer i Frende Forsikring og Gabler. Validering gjennomføres og dokumenteres ved utkontraktering til Aksio Actuarial Intelligence AS, som selskapets 2.linjeaktuar, i.e. aktuarfunksjon. Samlet sett koordinerer funksjonene beregning av tekniske avsetninger for selskapet og bidrar til effektiv gjennomføring av risikostyring, særlig med hensyn til de risikomodeller som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene. Se punkt B.6.

INTERNREVISJONEN

Internrevisjonen utgjør 3.linjekontrollen og skal støtte styret og ledelsen ved å gi uavhengige vurderinger og råd om governance, risikostyring og internkontroll. Funksjonen rapporterer direkte til styret og er utkontraktert til Ernst & Young AS per 31.12.23. Se punkt B.5.

Internt organisasjonskart per 31.12.23



Internrevisjonfunksjonen (3.linje) rapporterer direkte til styret. De resterende nøkkelfunksjonene (2.linje) rapporterer til administrerende direktør, men har ved behov plikt og rett til å rapportere direkte til styret.

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-regimet.

VESENTLIGE ENDRINGER I STYRINGSSYSTEMET I LØPET AV RAPPORTERINGSPERIODEN

Selskapet har per 01.01.23 ansatt egen risikostyrings- og etterlevelsesrådgiver som overtok funksjonen fra Gabler.

GODTGJØRELSER I SELSKAPET

Godtgjørelsesordningen er i samsvar med foretakets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser.

Godtgjørelsesordningen skal bidra til å fremme god styring av og kontroll med foretakets risiko, samt bidra til å unngå interessekonflikter.

Styret sørger for at selskapets gjeldende godtgjørelsespolicy til enhver tid er i tråd med gjeldende lov og forskrift på området. Ut fra selskapets størrelse er det ikke krav om eget godtgjørelsesutvalg (jvf. finansforetaksloven), og et samlet styre fungerer som godtgjørelsesutvalg.

Godtgjørelse til styret består et fast styrehonorar, samt møtegodtgjørelse. Øvrige tillitsvalgte, valgkomité og utsendinger, mottar møtegodtgjørelse.

Valgkomiteen foreslår godtgjørelse og innstiller til generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til styret og øvrige tillitsvalgte. Styret fastsetter årlig lønn og vilkår for administrerende direktør.

Alle ansatte i selskapet har fast lønn.

Selgere/rådgivere kan gjennom deltagelse i salgskampanjer oppnå bonus basert på prestasjon.

Det er 2-4 kampanjer pr år og bonusnivået ligger i området kr 8000 - kr 10000 for de beste plasseringene.

Styret har vedtatt kriterier for årlig bonusordning i selskapet. Bonusbeløp er på maksimalt kr 150 000,- pr ansatte hvor den individuelle delen maksimalt kan utgjøre kr 75000,- gjeldene for 2023.

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelse til styret. Godtgjørelsen til styret er ikke resultatavhengig.

B.2 Krav til egnethet

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig må i henhold til Solvens II-reglementet sikre at alle personer i den reelle ledelsen, samt personene som innehar nøkkelfunksjoner, oppfyller krav til egnethet. Det stilles også krav om egnethet for selskapets styremedlemmer (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. Det benyttes retningslinjer for vurdering av egnethetskrav for alle roller som er omfattet av kravene. Retningslinjene beskriver også hvordan selskapet skal sørge for at kravene til enhver tid er oppfylt.

KRAV TIL LEDELSE OG NØKKELFUNKSJONER

Ledelsen og personer som innehar nøkkelfunksjoner for selskapet må være egnet i forhold til kompetanse om den virksomheten som Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig driver, og oppfylle krav tilandel. Egnethetskravet til ledelsen er relatert til ledelsens samlede kunnskap, kompetanse og erfaring, samt tidligere forretningsmessige atferd. For å opprettholde krav til egnethet kreves utvikling og vedlikehold av kunnskap innen forsikringsområdet, økonomi/regnskap, kapitalforvaltning, lover/regler, skatt, aktuariell analyse og ledelse.

KRAV TIL STYRET

Styret må være egnet i forhold til den virksomheten som Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig driver, og oppfylle krav til vandel. Det stilles krav til det styrets samlede egnethet (kunnskap, kompetanse og erfaring). For å opprettholde krav til egnethet kreves det også for styremedlemmer utvikling og vedlikehold av kunnskap innen forsikringsområdet, økonomi/ regnskap, kapitalforvaltning, lover/regler, skatt, aktuariell analyse og ledelse. Styret foretar årlig en egenevaluering.

B.3 Risikostyringssystem, herunder egenvurdering av risiko og solvens

VFNR har etablert risikostrategier på alle vesentlige områder, og disse er integrert i styrende dokumenter.

Risikostrategiene skal sikre at selskapet identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige områder.

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

- Målrettet, effektiv og hensiktsmessig drift
- Risikoprofil i samsvar med selskapets risikoappetitt og risikotoleranse
- Pålitelig intern- og ekstern rapportering
- 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 blir oppdatert minst årlig og vurderes inn i strategien og de vurderinger som gjøres i ORSA-prosessen.

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

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

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. Hensikten er å avdekke om dagens risikostyring og internkontroll er tilstrekkelig for å håndtere selskapets identifiserte risikoer på en forsvarlig måte.

Dersom risikonivå ikke er i henhold til Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidigs risikoprofil implementeres risikojusterende tiltak.

I selskapets risikogjennomganger vurderes sannsynlighet for ulike hendelser med påfølgende konsekvenser knyttet til økonomi, omdømme og HMS. Vurderingene utføres som en del av ORSA-prosessen, men vurderes også dersom det inntreffer hendelser som kan påvirke sannsynlighets- og konsekvensnivåene.

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 mål.

RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonen er uavhengig av andre forretningsområder, rapporterer til administrerende direktør og har direkte dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde. Funksjonen har i tråd med Solvens II-regelverket og finansforetaksloven ansvar for følgende hovedområder:

- bistand til ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte
- rapportering om risikoeksponering og rådgivning til ledelsen om risikostyrings spørsmål
- identifisering og vurdering av nye risikoer

RAPPORTERING AV RISIKO

Ledelsen har løpende ansvar for å overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrollsituasjon for alle virksomhetsområder.

I forbindelse med ORSA-prosessen gjennomføres det årlig en helhetlig og overordnet risikovurderingsprosess. Resultatene fra risikogjennomgangen oppsummeres i eget vedlegg til ORSA-rapporten, som utarbeides i henhold til policy for ORSA og policy for risikostyring og internkontroll. Selskapets ORSA-prosess inneholder også stress - og scenario tester.

Risikostyringsfunksjonen utarbeider kvartalsvis risikorapporter som skal gi styret og ledelsen oversikt over de største risikoene selskapene er eksponert for og utviklingen i disse. Risikorapportene opplyser opp eventuelle større endringer i og varsler styret ved brudd på satte rammer, både mht. selskapets kapitalforvaltningsstrategi og solvenssituasjon.

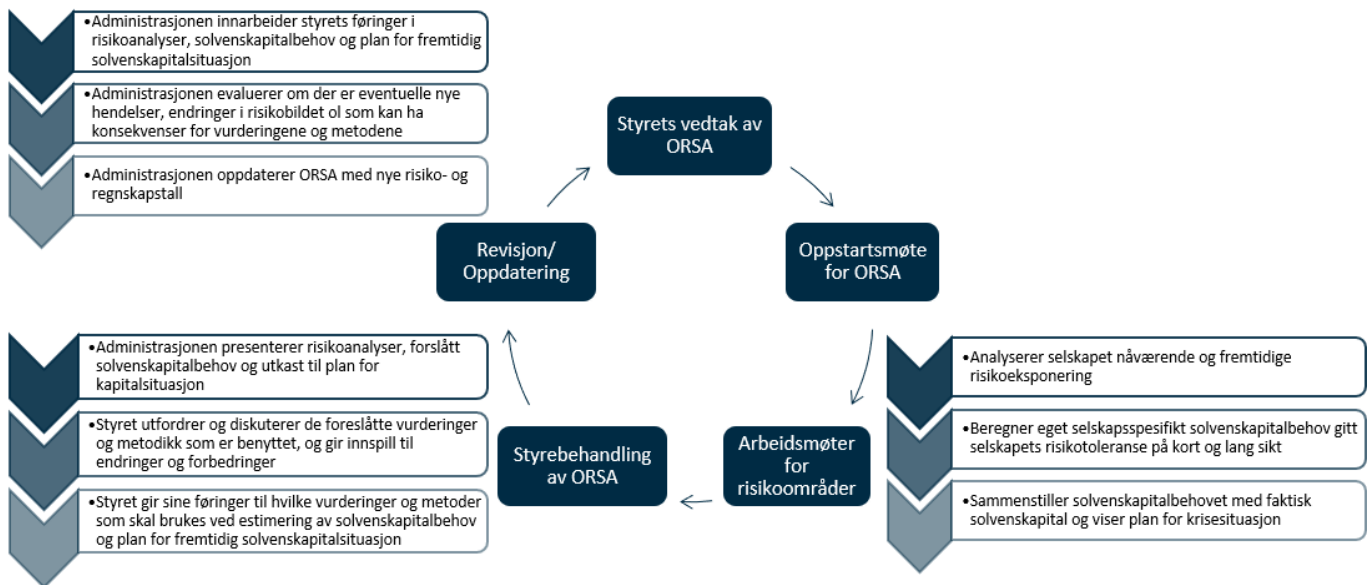
Styret mottar årlig rapport fra aktuar-, etterlevels- og internrevisjonsfunksjonen i henhold til instruks.

EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENSSITUASJONEN, ORSA-PROSESSEN

Det gjennomføres årlig en egen vurdering av risiko- og solvenssituasjonen (ORSA-prosessen). ORSA-prosessen tar utgangspunkt i selskapets risikoeksponering og en vurdering av stresstester på selskapets største risikokategorier, strategi og femårige forretningsplan. Det blir gjennomført stress- og scenarioanalyser for å vurdere effekten av ulike økonomiske nedgangsscenarioer ut planperioden.

ORSA-prosessen er en sentral del av styrings- og beslutningsunderlaget i selskapet. Vurderinger av effekten på kapitalbehovet er en integrert del av alle beslutninger om vesentlige endringer i kapitalforhold, strategier, produkter, forretningsområder, rammer, policyer, etc.

Styret behandler ORSA gjennom året som det fremkommer av årshjulet nedenfor. Hensikten med ORSA-prosessen er å vurdere solvenskapitalbehovet på kort og lengre sikt og hvordan dette kapitalbehovet skal tilfredsstilles. Videre skal det komme frem hvordan selskapet arbeider med overholdelse av de regulatoriske minimumskravene til kapital.



MÅLING AV RISIKO

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal benytter standardmodellen sine forutsetninger og resultater for å beregne risiko og tilhørende kapitalkrav for alle risikokategorier. Standardmodellen benyttes både i kapitalframskrivningen, og for å teste at risikoprofilen er i tråd med risikoappetitten og gjeldende risikorammer. Standardmodellen dekker alle vesentlige risikoområder med unntak av strategisk risiko og omdømmerisiko.

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 kapitalkravet.

Selskapets vurdering er at samlet risiko innenfor de definerte risikomodulene er ivaretatt gjennom beregningene og forutsetningene som ligger til grunn i standardmodellen.

B.4 Internkontrollsystem

Basert på årlig risikogjennomgang og en rullerende internkontrollplan gjennomføres det årlig internkontrollprosjekter innen aktuelle områder. I 2023 er det gjennomført internkontrollgjennomganger innen tema egnethet og solvensberegninger. Innen egnethet er det gjort forbedringer innen intern dokumentasjon og oppdatert rutiner i henhold til nytt rundskriv. Innen solvensberegninger er det gjort korreksjoner med hensyn til datagrunnlaget som anvendes i de enkelte risikomodulene, og enkelte forutsetninger er oppdatert.

Styret, administrerende direktør, og nøkkelfunksjonene har alle spesifikke oppgaver i forhold til risikostyring og internkontroll som beskrevet i B.1.

Utover dette er Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig organisert med tre forsvarslinjer:

- Førstelinjen består av administrerende direktør som står for den daglige operasjonelle driften av selskapet
- Andrelinjen består av risikostyrings, etterlevelses- og aktuarfunksjonen
- Tredjelinjen er internrevisor

Selskapets risikostyring og internkontroll opererer innenfor førstelinjen og administrerende direktør har ansvaret for å 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 på hvordan det overordnede risikobildet i selskapet ser ut. Funksjonene skal ha en rådgivende rolle, men har ikke anledning til å påvirke risikoprofilen i selskapet. Funksjoner innen aktuar, risikostyring og etterlevelse har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevd. Alle 3 funksjoner er uavhengig i forhold til de funksjoner og områder de kontrollerer.

Internrevisor har som ansvar å revidere hvorvidt første- og andrelinjeforsvaret gjør en tilstrekkelig god jobb i henhold til rammene som er satt. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonsfunksjonen gjennomfører vurderinger av effektiviteten og hensiktsmessigheten til internkontrollopplegget og andre deler av styringssystemene for Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig. Hovedoppgaver til funksjonen inkluderer årlig gjennomførelse av internrevisjoner av kjerneprosesser, støtteprosesser med høy risiko samt sentrale regelverk.

Internrevisjonsfunksjonen er uavhengig av revisjonsaktiviteter. Funksjonen kontrollerer ikke seg selv eller nærmeste overordnede.

Funksjonen har tilstrekkelig myndighet til å utøve sitt ansvar, herunder har den fullstendig og ubegrenset tilgang til å innhente informasjon fra alle deler av selskapet for å kunne ivareta sitt ansvar og sine oppgaver.

Funksjonen rapporterer direkte til styret og er utkontraktert til Ernst & Young AS. Det ble i 2023 gjennomført to revisjoner innen områdene skadeoppgjør og salg/distribusjon (IDD). Revisjoner inkluderte gjennomgang av selskapets styrende dokumenter og grensesnitt mot hovedsamarbeidspartner Frende på områdene. Internrevisjonen har ikke avdekket vesentlige svakheter i prosedyrer og / eller kontroller, men har lagt fram anbefalinger til selskapets styre.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen koordinerer beregning av tekniske avsetninger for Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig og bidrar til effektiv gjennomføring av risikostyring, særlig med hensyn til de risikomodeller som ligger til grunn for beregningen av kapitalkravene.

Hovedoppgaver til funksjonen er å informere styret og ledelsen om påliteligheten, tilstrekkeligheten og usikkerheten i beregningene av tekniske avsetninger. Aktuarfunksjonen rapporterer og forklarer også eventuelle problemstillinger i forhold til beregningene av de forsikringstekniske avsetningene. Videre har aktuar en mening om den samlede underwritingspolicyen og tilstrekkeligheten av reassuranseprogrammet. Til sist bidrar funksjonen til effektiv implementering av risikostyringsopplegget spesielt med tanke på risikomodeller som ligger til grunn for beregning av kapitalkrav i forhold til underwriting og avsetninger samt ORSA.

- Aktuaransvarlig har tilstrekkelig med kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under dennes ansvarsområde.
- Aktuarfunksjon er tilstrekkelig uavhengig. Funksjonen er utformet/organisert på en måte som hindrer påvirkning fra andre funksjoner, administrasjon og ledelse.
- Aktuaransvarlig har tilstrekkelig myndighet til å utøve sitt ansvar, herunder ha tilgang på all relevant informasjon fra alle deler av organisasjonen for å kunne ivareta sitt ansvar og sine oppgaver.
- Aktuaransvarlig har daglig leder som nærmeste overordnet.

B.7 Utkontraktering

Selskapet har en liten administrasjon og har basert sin virksomhet på stor grad av utkontraktering.

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig har i rapporteringsperioden utkontraktert følgende sentrale tjenester:

- Aktuærtjenester – Aksio Actuarial Intelligence AD
- Internrevisjon – Ernst & Young AS
- Regnskap og rapportering – Accountor Molde og Eide v/ Effektiv Regnskap AS
- Skadeoppgjørstjenester – Frende Skadeforsikring AS
- IKT-tjenester – Biztek AS

Funksjoner skal ha kapasitet og kompetanse til å utføre de oppgavene som ligger under ansvarsområdene. For informasjon om rapporteringslinjer i forbindelse med utkontraktering se internt organisasjonskart i punkt B.1.

Det vises for øvrig til selskapets policy for utkontraktering som sikrer etterlevelse av myndighetskrav for forsvarlig forvaltning av utkontrakterte tjenester.

B.8 Andre opplysninger

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

C RISIKOPROFIL

Selskapets risikoprofil bidrar 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
- Budsjet
- Rammer for finansforvaltningen
- Årlig vurdering av risikoer og solvenskapital (ORSA)

For SII formål, omfatter selskapets forpliktelser derfor 1 definert Solvens II bransje:

- Tingforsikring

Denne SII-bransjen brukes ved rapportering av premie, krav, utgifter og forsikringstekniske avsetninger i SII QRTs. All forretning er tegnet i Norge.

Sammendrag av risikoer

Markedsrisiko er selskapets desidert største SCR-risiko. SCR-beregningen av markedsrisiko innebærer forholdsvis strenge forutsetninger med hensyn til hvor store endringer det er i faktorene som driver fallene i porteføljens verdier.

Eiendelene er holdt i rentepapirer (lange og korte), aksjer, aksjefond og kontanter i bank.

Forsikringsrisiko som er den SCR-risiko som er nest størst for selskapet. Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidigs 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 behov og pålitelig skadestatistikk. Grunnet begrenset utjevning innen egen portefølje skal Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig benytte premier og vilkår som er konservative med et begrenset tapspotensiale.

Motpartsrisiko er lav siden bankene og reassurandøren som benyttes har høy kredittverdighet.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for uventede tap på forsikringskontrakter, ekskl. motpartsrisiko.

Forsikringsrisiko er delt inn i følgende hovedklasser (tall i tusen kroner):

C1 Skadeforsikringsrisiko	2023	2022	2021
Premie og - reserverisiko	9 880	7 946	5 773
Avgangsrisiko	-	-	-
Katastroferisiko	30 174	31 015	48 726
<i>Diversifisering</i>	<i>-4 333</i>	<i>- 5 074</i>	<i>- 4 019</i>
Total skadeforsikringsrisiko	35 722	33 887	50 480

PREMIERISIKO

Det vurderes som lite sannsynlig at utilstrekkelige premierater på lang sikt blir benyttet innen selskapets forsikringsbransjer (brann og natur). Eventuelle avvik vil raskt kunne avdekkes og korrigeres gjennom regelmessige

polisefornyelser og kontroll over skadeutviklingen i bransjene som tegnes. Etterkontroll blir regelmessig foretatt av ekstern aktuar.

RESERVERISIKO

Administrasjonen vurderer det som middels sannsynlig at skader kan bli utilstrekkelig reservert 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 forebygge en avvikende negativ skadeutvikling av større format. Avsetningskontroll blir også regelmessig overvåket eksternt av aktuar.

AVGANGSRISIKO

Avgangsrisiko er risiko for press på økonomien i selskapet som et resultat av at kunder bytter selskap. Erfaringstall tilsier at det er svært liten sannsynlighet for store avganger som kan komme til å true selskapets økonomi.

KATASTROFERISIKO

Selskapet er medlem av 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.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR FORSIKRINGSRISIKO

Aksept og tegning av forsikringsrisiko skjer i samsvar med selskapets vedtatte styringsdokumenter.

Selskapet har tilgang til egne resultater for forsikring over flere år gjennom et styringssystem for forsikringsrisiko. Selskapet har tilgang til alle relevante data om forsikringsbestanden og skader.

Risikoovervåkingen skjer i samsvar med selskapets vedtatte styringsdokumenter. Det forsikringstekniske resultatet blir kontrollert og vurdert i henhold til gjeldende regelverk og av følgende roller: aktuarfunksjonen, regnskapsfører, risikostyringsfunksjonen, adm. direktør og til dels revisor i forbindelse med avleggelsen av årsregnskapet.

Selskapet har også en reassuranseavtale for skadeforsikring, en excess-loss kontrakt, i samarbeid med de to andre Varig selskapene og med større internasjonale reassuranse selskap.

SENSITIVITET

Stresstestene i ORSA rapporten kalkulerer worst-case scenarioer og hvordan disse kan påvirke resultatet og kapitalen i selskapet. Selskapet er svært godt kapitalisert i henhold til både standardmodellen og worst-case-scenarioet. 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.

Markedsrisiko er delt inn i følgende hovedklasser (tall i tusen kroner):

C2 Markedsrisiko	2023	2022	2021
Renterisiko	15 041	3 681	2 172
Aksjerisiko	111 570	76 817	92 246
Eiendomsrisiko	1 356	1 775	1 934
Kredittmarginrisiko	10 582	13 379	17 862
Konsentrasjonsrisiko	50 046	60 862	55 322
Valutarisiko	10 793	6 865	6 464
<i>Diversifisering</i>	-64 596	- 54 081	- 53 192
Total markedsrisiko	134 793	109 298	122 808

AKSJERISIKO

Selskapet er eksponert for tap som følge av børsfall, men sannsynligheten for et betydelig fall (tilstrekkelig til å forårsake en betydelig tap av kapitalen) vurderes generelt som lav. Per 31.12.23 lå investeringene i norske aksjer og internasjonale aksjer på 32 %. Rammer for aksjeeksponering er beskrevet og vedtatt i selskapets finansstrategi.

RENTERISIKO

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig er eksponert for tap som følge av renteøkninger, men sannsynligheten for at dette skal skje er lav og konsekvensen for selskapets kapital er vurdert som minimal.

Rentepapirforvaltningen er investert i obligasjoner, obligasjonsfond, pengemarkedsfond og bankinnskudd. Pr 31.12.23 utgjør disse til sammen 62 % av selskapets forvaltningskapital. Investeringsrammene for obligasjoner med lav kredittkvalitet (high yield) utgjorde i 2023 under 25 % av selskapets forvaltningskapital, iht. ramme.

KREDITTMARGINRISIKO

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig er eksponert for tap som følge av endring i kredittmargin (spread). Maksimal kredittløpetid i porteføljen skal være mindre enn 5 år.

KONSENTRASJONSRIKSIKO

Konsentrasjonsrisiko defineres som risikoen for at tap som følge av svak eller manglende diversifisering, fordi hele eller deler av porteføljen er konsentrert mot visse geografiske områder, bransjer, kunder, produkter etc.

Selskapets konsentrasjonsrisiko knytter seg i hovedsak til aksje- og obligasjonsutstedere. Utover den strategiske investeringen i Frende Holding AS som utgjør 13 % av selskapets balansesum er konsentrasjonsrisikoen lav.

Forsikringsmessig konsentrasjonsrisiko behandles i sin helhet under forsikringsrisiko, og risiko ovenfor bankplasseringer og reassuranseavtaler behandles under motpartsrisiko.

VALUTARISIKO

Kun en liten andel av finansporteføljen er utsatt for valutasingninger.

RISIKOREUSERENDE TILTAK FOR MARKEDSRISIKO

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig forvalter selskapets midler i tråd med angitt finansreglement.

Markedsrisiko og konsentrasjonsrisiko er søkt redusert gjennom diversifisering innen og mellom ulike aktivklasser. Med utgangspunkt i selskapets kapital situasjon er risikoen i den totale porteføljen ansett som moderat.

SCR-beregningen av markedsrisiko innebærer forholdsvis strenge forutsetninger med hensyn til hvor store endringer det er i faktorene som påvirker porteføljens verdier. Eksempelvis er det i rentebanen lagt til grunn en relativ endring fra +/- 70 %, videre er det lagt til grunn et globalt børsfall på -39 %, en endring i eiendomsprisene -25 % og en endring i valuta på +/- 25%.

Med bakgrunn i selskapets portefølje ansees standardberegningen som tilstrekkelig tilpasset den faktiske risikoprofilen til selskapet.

SENSITIVITET

Selskapet foretar beregninger innen standardmodell hvert kvartal der resultatet blir rapportert til styret. Innenfor dagens rammer er det mulig å øke porteføljens risiko ved å endre til:

- Maksimal allokering til aksjer
- Maksimal durasjon
- Maksimal valutarisiko (gjort tillegg i form av maksimal eksponering i utenlandske aksjefond)
- Kredittmarginrisiko
- Øke andelen investert i high yield-obligasjoner

Dette er en teoretisk øvelse ettersom det vil være vanskelig å forvalte på en slik måte at alle rammene er utnyttet samtidig. Stresstestene i ORSA-rapporten viser worst-case scenarier og hvordan disse kan påvirke kapitalen i selskapet. Selskapet er svært godt kapitalisert i henhold til både standardmodellen, stresstester og worst-case 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-eksponering» anses diversifisert og ofte uratet og omfatter fordringer på andre motparter, forsikringstakere, mv.

Motpartsrisiko er delt inn i følgende hovedklasser (tall i tusen kroner):

C3 Motpartsrisiko	2023	2022	2021
Type 1 eksponering	11 504	9 007	5 680
Type 2 eksponering	225	212	1 919
<i>Diversifisering</i>	- 55	- 52	- 367
Total motpartsrisiko	11 674	9 167	7 232

RISIKOREUSERENDE TILTAK FOR MOTPARTSRISIKO

Styret og daglig leder setter rammen for reassuransegraden etter analyse og beslutning om risikoappetitt for skadeforsikring. Selskapet hadde i 2023 et egenregningsnivå på 3,0 MNOK. I tillegg kommer premietillegg ved skade slik at den samlede økonomiske konsekvensen av skaden blir høyere. Sannsynligheten for at reassurandørene som inngår i reassuranseprogrammet ikke skal dekke sine forpliktelser i h.t. reassuranseavtalen anses å være svært liten. Det vurderes ikke behov for avsetninger ut over det som følger av avsetninger til forsikringsforpliktelser.

Beslutninger omkring selskapets bankinnskudd styres av daglig leder. Daglig leder følger også opp utestående fordringer. Risikoen anses som middels for bankinvesteringene og lav totalt sett for plasseringene. Det er derfor ikke behov for ytterligere kapitalavsetninger.

Beskrivelse av policy/rammer mht. motpartsrisiko er inkludert i de styrevedtatte policyene og i selskapets reglement og strategi for kapitalforvaltning.

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 det beregnes dermed ikke kapitalkrav for likviditetsrisiko.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR LIKVIDITETSRISIKO

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig har en løpende saldo på bankkonti i 2023 på ca. 80 MNOK I tillegg er investeringsporteføljen likvid; ca. 90 % av plasseringene kan realiseres innen 3-5 virkedager.

Administrerende direktør styrer likviditeten gjennom rammer satt av styret. Styret har ikke fastsatt detaljerte rammer ut over hva som fremkommer av kapitalforvaltningsstrategien.

SENSITIVITET

Gitt at likviditet ikke er en vesentlig risiko for selskapet, er ingen spesifikk risikofølsomhet vurdert.

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 etterlevelsrisiko, risiko for feil i finansiell rapportering, samt juridisk risiko.

VIKTIGE OPERASJONELLE RISIKOER

Selskapet har 20 fast ansatte og alle funksjonene har dekning på kort og mellomlang sikt. Den løpende oppfølgingen av de ulike risikoområdene er fordelt mellom daglig leder, salgsledere og regnskapsleder. Dette er med på å redusere den operasjonelle risikoen.

Selskapet får i samarbeidet med Frende Skadeforsikring AS blant annet assistanse til regnskapsføring og forberedelse av offentlig rapportering, noe som gir operasjonell risiko mot Frende Skadeforsikring AS. Utover dette er Frende selskapets viktigste leverandør av IKT-tjenester på kjernesystemsidene. Risiko vurderes derimot ikke å være høy da datasikkerhet er et prioritert område for Frende, og konsekvensen av en eventuell svikt i IKT-system anses som liten.

De regulatoriske kravene til selskapet er økende og representerer en kostnadsdriver for selskapet. Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig vil være en pådriver for felles løsninger for samarbeidende selskaper for å oppfylle disse kravene.

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.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR OPERASJONELL RISIKO

Selskapets ledelse jobber kontinuerlig for å begrense operasjonell risiko. Risikoen reduseres ved gode rutiner og kontroller, men den kan aldri reduseres til null. Både innebygde systemløsninger, avtalelogger og selskapets risikoutvalg reduserer risiko for brudd på tegningsretningslinjer. Selskapet har fra 01.01.23 inntatt egen ressurs på etterlevelsfunksjonen, som vil bidra til å øke selskapets kompetanse og fokus på eksterne og interne rammeverk. Det er etablert rutine for avvikshåndtering, og selskapet har årlig internkontrollgjennomgang for å sikre at oppgaver ivaretas iht. selskapets retningslinjer. Datasikkerhet for leverandører granskes i forbindelse med oppfølging av utkontrakterte tjenester.

Selskapet har formueskadeforsikring med en egenandel på 1 MNOK per hendelse.

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjensidig har rutiner for oppfølging og kontroll med utkontrakterte oppgaver, blant annet gjennom rapportering, risikovurdering og leverandørmøter.

SENSITIVITET

Stresstest-beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes som en ratio i forhold til markeds- og forsikringsrisikoer, og representerer gjennomsnittet av europeiske forsikringsselskap. Standardmodellen er vurdert å være tilstrekkelig med hensyn til selskapets risikoprofil.

C.6 Andre vesentlige risikoer

STRATEGISK RISIKO

Selskapet inngikk i 2021 en strategisk samarbeidsavtale med Frende Forsikring AS. Selskapet har en strategi for å øke forretningsvolumet. Det er en risiko at andre aktører øker konkurransen lokalt gjennom aggressiv prising. Endret distribusjon som følge av digitalisering vil kunne påvirke måten selskapet drives på.

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 kapitalkrav i standardmodellen i tilstrekkelig grad ivaretar den risiko selskapet er eksponert for, og det er derfor ikke gjort pilar 2-tillegg.

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger å gi med tanke på selskapets risikoprofil.

D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

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

- immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II-balansen
- hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi
- inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- neddiskontering av fremtidige forpliktelser
- reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning under Solvens II balansen
- ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelse av eiendeler og forpliktelser

D.1 Eiendeler

Oversikt over selskapets eiendeler (i 1 000 NOK):

D1 Aktiva	Regnskap	Solvens II	Differanse
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Utsatt skattefordel			-
Finansielle investeringer	543 018	543 018	-
Utlån	34	34	-
Gjenforsikring utestående	8 986	8 357	630
Fordringer	15 484	-	15 484
Kontantbeholdning	80 861	80 861	-
Andre eiendeler	22 157	22 157	-
Total aktiva / eiendeler	670 541	654 428	16 113

SOLVENS II - OG REGNSKAPSEVALUERING AV DE ULIKE AKTIVAKLASSENE

Eiendelene er bokført til antatt markedsverdi i regnskapet og det gjøres ingen justeringer til Solvens-II balanse.

I selskapets årsregnskap er verdipapir rapportert under "Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi». For Solvens II er disse rapportert som et eget punkt under overskriften «investeringer» i QRT S.02.01.

FORVALTNING AV SELSKAPETS EIENDELER

Selskapets finanskapital forvaltes av daglig leder. Selskapets har systemer som overvåker verdiutviklingen på plasseringene på daglig basis. Daglig leder rapporter utviklingen på plasseringene månedlig og rapporterer dette til styret. Risikostyringsfunksjonen utarbeider en uavhengig rapport av om forvaltningen holder seg innenfor styregodkjente rammer og fullmakter. Denne fremlegges kvartalsvis.

Det har under rapporteringsperioden vært en stabil og solid utvikling i selskapets ansvarlige kapital. Dette har blitt fulgt opp under selskapets årlige ORSA-prosess, som er integrert med selskapets overordnede forretningsstrategi.

Per 31.12.23 hadde selskapet MNOK

- 270,9 investert i aksjer og grunnfondsbevis.
- 272,1 plassert i selskapsobligasjoner.
- 80,9 holdt i kontanter og kontantekvivalenter i norske banker. Konti er holdt i NOK.

I sum utgjør dette 93 % av selskapets totale eiendeler.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsforpliktelser i Solvens II-balansen er beregnet til beste estimat av premie- og erstatningsavsetning, i tillegg til en risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke-inntrufne skader, omkostninger og fremtidige premier knyttet til løpende forsikringsavtaler.

De forsikringstekniske avsetningene består i all hovedsak av RBNS, IBNR, ULAE og premieavsetninger, der vi omtaler summen av de tre førstnevnte avsetningene som vår erstatningsavsetning.

RBNS står for «reported but not settled» og er de nødvendige reservene som er knyttet til åpne kjente skader. For småskader er disse reservene «standardreserver» som er beregnet av aktuar, mens en for større skader og personskader gjør manuelle reserveringer.

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 flere ulike måter å gjøre IBNR-beregninger. Vår hovedmetode er såkalt «chain ladder», der historisk utvikling av tidligere skadeårganger danner et grunnlag for hvordan vi matematisk kan fremskrive utviklingen av de nyere årgangene. Kjennskap til endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, rettsutvikling med mer er også nødvendig, i tillegg til matematikken, for å få gode beregninger.

ULAE står for «unallocated loss adjustment expenses» og baserer seg på en prosentsats av RBNS og IBNR.

Erstatningsavsetningen er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelser opp mot skader som allerede har inntruffet. Beste estimat av erstatningsavsetningene er nåverdien til de fremtidige skadeutbetalingene som beregnes ved hjelp av gjeldende rentekurver (satt av EIOPA).

Premieavsetningen er i regnskap definert som uopptjent premie. Ved Solvens II-verdsetting er beste estimat av premieavsetningen nåverdien av ikke-inntrufne skader, fremtidig premie og fremtidige omkostninger knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår blant annet antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter. Ikke-forfalte kundefordringer inngår i premieavsetningene ettersom dette blir behandlet som fremtidig premie.

Risikomarginen beregnes med «Cost of Capital»-metoden, og representerer beløpet som trengs for å dekke kapitalkostnadene dersom en tredjepart overtar våre forpliktelser ved en avviklingssituasjon.

Solvens II og regnskapsforskjeller i tekniske avsetninger (tall i tusen kroner):

D2 Forsikringstekniske avsetninger	Regnskap	Solvens II	Differanse
Tekniske avsetninger skadeforsikring	44 848	-	-
Beste estimat	-	23 180	-
Risikomargin	-	5 192	-
Totale forsikringstekniske avsetninger	44 848	28 372	16 475

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 lavt relativt sett, da selskapet opererer i korthalet bransje.

D.3 Andre forpliktelser

Tabellen under viser forpliktelser per klasse, regnskapsmessig og iht. Solvens II (tall i tusen kroner):

D3 Andre forpliktelser	Regnskap	Solvens II	Differanse
Tekniske avsetninger skadeforsikring	44 848	28 372	16 475
Pensjonsforpliktelser	4 954	4 954	-
Forpliktelser ved utsatt skatt	5 653	13 321	-7 667
Andre forpliktelser	36 397	31 471	4 926
Totale forpliktelser	91 852	78 118	13 1734

SOLVENS II EVALUERING AV ALLE VESENTLIGE ANDRE FORPLIKTELSER

Forpliktelser ved utsatt skatt

Per 31.12.23 hadde selskapet forpliktelser ved utsatt skatt på MNOK 5,7.

Utsatt skatt/skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Fra og med 2018 ble det ikke lenger gitt skattemessig fradrag for avsetninger til naturskadekapital og garantiordningen for skadeforsikring. Avsetninger til naturskadekapital og garantiordningen inngår i egenkapitalen. Det er gitt en overgangsordning hvorved avsetningene til naturskadekapitalen og garantiordningen per 01.01.18 skattemessig kan settes på en egen konto som kommer til beskatning først ved avvikling av skadeforsikringsvirksomheten. Det avsettes ikke utsatt skatt på naturskadekapital og avsetning til garantiordningen for skadeforsikring (Norge) i samsvar med Årsregnskapsforskriftens §3-4.

Den tidligere sikkerhetsavsetningen som inngår i egenkapitalen, inntektsføres skattemessig i henhold til overgangsregel lineært over 10 år, første gang i 2018.

Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Forskjeller mellom tekniske avsetninger i årsregnskapet og Solvens-II balanse er også underlagt utsatt skatt.

Pensjonsforpliktelser

Det er ingen forskjell i verdsettelsen mellom selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

Betalingsforpliktelser til leverandører

Per 31.12.23 hadde selskapet forpliktelser til leverandører på MNOK 1,1 og ikke forsikringsrelaterte-leverandører på MNOK 7,5.

Øvrige forpliktelser

Per 31.12.23 hadde selskapet påløpt 30,5 MNOK knyttet til andre forpliktelser.

Hva gjelder andre forpliktelser fremkommer følgende forskjeller mellom selskapets årsregnskap og Solvens II:

- Avsetningen til Garantiordningen inngår som en del av egenkapital i selskapets regnskap. I Solvens-II balansen inngår avsetningen til Garantiordningen i øvrige forpliktelser.
- Avsatt utbytte er ført som en forpliktelse i selskapets regnskap. Under Solvens-II føres avsatt utbytte ikke som en forpliktelse i balansen, men som en fradragspost ved beregning av avstemningsreserven.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Ikke aktuelt for selskapet.

D.5 Andre opplysninger

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

E KAPITALFORVALTNING

E.1 Ansvarlig kapital

MÅL, PRINSIPPER OG PROSESS FOR STYRING AV ANSVARLIG KAPITAL

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

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

SAMMENSETNING AV ANSVARLIG KAPITAL

Forsikringsforetakets ansvarlige kapital skal inndeles i tre kapitalgrupper etter kriterier under 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 mengde av ansvarlig kapital til å dekke solvenskapitalkravet klassifisert i kapitalgrupper (i tusen kroner):

E1 Tellende kapital for SCR og MCR	2023	
	SCR	MCR
Kapitalgruppe 1 (unrestricted)	514 563	514 564
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	55 729	7 649
Kapitalgruppe 3	-	-
Total tilgjengelig kapital for SCR og MCR	570 293	522 213

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Selskapet benytter ikke forenklinger i beregning av SCR og MCR.

Utvikling i solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav, beløp og ratio (i tusen kroner):

E2.1 SCR og MCR	2023		2022		2021	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Tilgjengelig kapital	570 293	522 213	559 666	508 507	546 440	496 906
Kapitalkrav	152 987	38 247	126 619	31 655	147 826	36 957
Differanse	417 306	483 966	433 047	476 852	398 614	459 949
Margin / grad	373 %	1365 %	442 %	1606 %	370 %	1345 %

Utvikling i solvenskapitalkrav fordelt per risiko (i tusen kroner):

E2.2 SCR risikomoduler	2023	2022	2021
Markedsrisiko	134 793	109 297	122 809
Motpartsrisiko	11 674	9 167	7 231
Skadeforsikringsrisiko	35 721	33 886	50 480
Diversifisering	- 29 897	-26 487	-33 580
Basis Solvenskapitalkrav (BSCR)	152 291	125 863	146 940
Operasjonell risiko	695	755	886
Solvenskapitalkrav (SCR)	152 987	126 618	147 826

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

Tabell under viser tall for MCR-beregningene per 31.12.23 (i tusen kroner):

E2.3 MCR beregning	2023	2022	2021
Lineær MCR	3 510	3 853	2 670
MCR tak	68 844	56 979	66 522
MCR gulv	38 247	31 655	36 957
Kombinert MCR	38 247	31 655	36 957
Absolutt gulv for MCR	32 058	27 818	24 374
Minimumskapitalkrav (MCR)	38 247	31 655	36 957

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 31.12.23 er oppfylt. Det er ikke ansett som noen risiko for at selskapet ikke vil oppfylle MCR eller SCR i fremtiden.

E.6 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

F. RAPPORTERINGSMALER

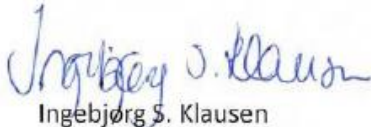
Følgende QRTs er relevante for selskapets SFCR-rapport, og er vedlagt til slutt i denne rapporten.

S.02.01.01 – Balansen
S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje
S.17.01.01 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring
S.19.01.01 - Erstatninger i skadeforsikring
S.23.01.01 - Ansvarlig kapital
S.25.01.01 – Solvenskapitalkrav – foretak som benytter standardmodellen
S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet

G. GODKJENNING AV SFCR RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER

Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal gjenstandig sin SFCR rapport for 2023 og vedlagte rapporteringsskjemaer godkjennes av styret,

Molde 03. april 2024



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.dirktør

VEDLEGG

Som en del av SFCR rapporten vedlegges her malene for årsrapporteringen (tall i 1000 kroner)

S.02.01.01 – Balansen

	Solvency II value
Assets	
Goodwill	
Deferred acquisition costs	
Intangible assets	0,00
Deferred tax assets	0,00
Pension benefit surplus	11 378 005,00
Property, plant & equipment held for own use	8 232 857,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	543 017 687,00
Property (other than for own use)	-
Holdings in related undertakings, including participations	-
Equities	214 064 640,00
Equities - listed	-
Equities - unlisted	214 064 640,00
Bonds	205 165 747,00
Government Bonds	-
Corporate Bonds	205 165 747,00
Structured notes	-
Collateralised securities	-
Collective Investments Undertakings	123 787 300,00
Derivatives	-
Deposits other than cash equivalents	-
Other investments	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	-
Loans and mortgages	34 409,00
Loans on policies	-
Loans and mortgages to individuals	-
Other loans and mortgages	34 409,00
Reinsurance recoverables from:	8 356 768,83
Non-life and health similar to non-life	8 356 768,83
Non-life excluding health	8 356 768,83
Health similar to non-life	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	-
Health similar to life	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	-
Life index-linked and unit-linked	-
Deposits to cedants	-
Insurance and intermediaries receivables	0,00
Reinsurance receivables	0,00
Receivables (trade, not insurance)	1 499 371,00
Own shares (held directly)	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0,00
Cash and cash equivalents	80 861 425,00
Any other assets, not elsewhere shown	1 047 034,00
Total assets	654 427 556,83

S.02.01.01 - Balansen

	Solvency II value
Liabilities	
Technical provisions – non-life	28 372 141,15
Technical provisions – non-life (excluding health)	28 372 141,15
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	23 179 919,73
Risk margin	5 192 221,41
Technical provisions - health (similar to non-life)	-
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	-
Technical provisions - health (similar to life)	-
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	-
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	-
Technical provisions calculated as a whole	-
Best Estimate	-
Risk margin	-
Other technical provisions	
Contingent liabilities	0,00
Provisions other than technical provisions	0,00
Pension benefit obligations	4 954 039,00
Deposits from reinsurers	0,00
Deferred tax liabilities	13 320 868,00
Derivatives	-
Debts owed to credit institutions	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0,00
Insurance & intermediaries payables	1 057 200,00
Reinsurance payables	0,00
Payables (trade, not insurance)	7 505 476,00
Subordinated liabilities	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	Calculated in S.23.01
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	Calculated in S.23.01
Any other liabilities, not elsewhere shown	22 908 529,00
Total liabilities	78 118 253,15
Excess of assets over liabilities	576 309 303,68

S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader per forsikringsbransje

Direct business and accepted proportional reinsurance		
	Fire and other damage to property insurance	Total
Premiums written		
Gross - Direct Business	33 885 239	33 885 239
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	2 687 254	2 687 254
Net	31 197 985	31 197 985
Premiums earned		
Gross - Direct Business	30 118 629	30 118 629
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	1 893 300	1 893 300
Net	28 225 329	28 225 329
Claims incurred		
Gross - Direct Business	27 661 547	27 661 547
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	2 718 201	2 718 201
Net	24 943 346	24 943 346
Expenses incurred		
Administrative expenses		
Gross - Direct Business	18 052 881	18 052 881
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	18 052 881	18 052 881

S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader per forsikringsbransje

Direct business and accepted proportional reinsurance		
	Fire and other damage to property insurance	Total
Investment management expenses		
Gross - Direct Business	2 443 720	2 443 720
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	2 443 720	2 443 720
Claims management expenses		
Gross - Direct Business	10 224	10 224
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	10 224	10 224
Acquisition expenses		
Gross - Direct Business	11 517 331	11 517 331
Gross - Proportional reinsurance accepted	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted		-
Reinsurers' share	-	-
Net	11 517 331	11 517 331
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		32 024 156

S.17.01.01 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring

	Direct business and accepted proportional reinsurance	
	Fire and other damage to property insurance	Total Non-Life obligation
Technical provisions calculated as a whole	-	-
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	- 6 018 209	- 6 018 209
Gross - direct business	- 6 018 209	- 6 018 209
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	- 6 018 209	- 6 018 209
Claims provisions		
Gross - Total	29 198 128	29 198 128
Gross - direct business	29 198 128	29 198 128
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	8 356 769	8 356 769
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	8 356 769	8 356 769
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	8 356 769	8 356 769
Net Best Estimate of Claim Provisions	20 841 360	20 841 360
Total Best estimate - gross	23 179 920	23 179 920
Total Best estimate - net	14 823 151	14 823 151
Risk margin	5 192 221	5 192 221
Amount of the transitional on Technical Provisions		
TP as a whole	-	-
Best estimate	-	-
Risk margin	-	-
Technical provisions - total		
Technical provisions - total	28 372 141	28 372 141
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	8 356 769	8 356 769
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	20 015 372	20 015 372
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	- 6 018 209	- 6 018 209
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	-	-
Future expenses and other cash-out flows	32 793 740	32 793 740
Cash in-flows		
Future premiums	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate		
Technical provisions without transitional on interest rate	28 372 141	28 372 141
Best estimate subject to volatility adjustment		
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	28 372 141	28 372 141
Expected profits included in future premiums (EPIFP)		-

S.19.01.01 - Erstatninger i skadeforsikring

Reference year	Gross Claims Paid										Sum of years (cumulative)		
	Development year (absolute amount)												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10+	In Current year
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0171
N-15 and prior years													
N-14													
N-13													
N-12													
N-11	8 187 940	6 687 119	306 012	37 152	-	-	-	-	-	-	-	-	15 218 223
N-10	4 421 688	3 952 678	685 914	716 480	3 050 550	-	16 759	-	-	-	-	-	12 810 551
N-9	6 993 098	7 085 427	1 301 756	26 271	-	-	45 014	-	-	-	-	-	15 371 449
N-8	7 959 511	2 266 860	117 271	90 407	-	-	-	-	-	-	-	-	10 434 169
N-7	11 841 925	6 869 803	2 999 333	1 173 053	4 992 250	-	-	-	-	-	-	-	17 891 864
N-6	10 587 624	11 753 337	2 991 219	570 144	1 268 769	-	-	-	-	-	-	-	24 471 093
N-5	7 870 361	23 573 193	6 627 994	4 204 306	4 130 978	-	-	-	-	-	-	-	46 406 832
N-4	7 793 766	4 138 206	12 435 518	3 535 902	-	-	-	-	-	-	-	-	27 903 392
N-3	9 050 029	6 400 404	1 009 484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 459 917
N-2	2 859 935	700 272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137 107	3 423 100
N-1	5 836 233	8 341 485	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 341 485	14 177 718
N	9 595 883	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 595 883	9 595 883
Total												17 800 261	214 164 191

S.19.01.01 - Erstatninger i skadeforsikring

Reference year	Reinsurance Recoveries															Sum of years (cumulative)		
	Development year (absolute amount)																	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 and more	In Current year
C0600	C0610	C0620	C0630	C0640	C0650	C0660	C0670	C0680	C0690	C0700	C0710	C0720	C0730	C0740	C0750	C0760	C0770	
N-15 and prior years																		
N-14																		
N-13																		
N-12																		
N-11	815 481	1 594 871	203 841	37 152														2 651 345
N-10				1 472 332														1 472 332
N-9																		
N-8																		
N-7	1 753 179		2 274 432															964 432
N-6	808 352	3 630 720																4 439 072
N-5		4 313 549	3 196 984															9 605 768
N-4			3 204 164	2 095 235														3 204 164
N-3																		3 424 692
N-2																		
N-1																		
N																		
Total																		25 761 805

S.19.01.01 - Erstatninger i skadeforsikring

Reference year	Net Claims Paid															Sum of years (cumulative)			
	Development year (absolute amount)																		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 and more	In Current year	
	C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250	C1260	C1270	C1280	C1290	C1300	C1310	C1320	C1330	C1340	C1350	C1360	C1370	
N-15 and prior years	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	7 372 459	5 092 248	102 171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	4 421 688	3 952 678	685 914	716 480	1 578 218	-	16 759	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 566 878
N-9	6 893 009	7 085 427	1 301 756	26 271	-	-	45 014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11 338 219
N-8	7 959 611	2 286 880	117 271	90 407	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 371 449
N-7	10 088 746	6 869 803	724 901	1 173 953	1 929 071	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 434 169
N-6	9 779 272	8 122 617	291 219	570 144	1 268 769	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 927 432
N-5	7 870 361	19 259 644	3 431 010	2 109 071	4 130 978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 032 021
N-4	7 793 766	4 138 206	9 231 354	3 535 902	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36 801 064
N-3	9 050 029	2 975 712	1 009 484	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 699 228
N-2	2 859 935	700 272	137 107	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 035 225
N-1	5 836 233	8 341 485	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137 107	3 423 100
N	9 595 883	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 341 485	14 177 718
Total																		9 595 883	9 595 883
																		17 800 261	188 402 386

S.23.01.01 - Ansvarlig kapital

	Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
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)	-	-		-	
Share premium account related to ordinary share capital	-	-		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	-		-	-	-
Surplus funds	-	-			
Preference shares	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	-		-	-	-
Reconciliation reserve	514 563 833	514 563 833			
Subordinated liabilities	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	55 728 680	-	-	55 728 680	-
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	-				
Deductions					
Deductions for participations in financial and credit institutions	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	570 292 513	514 563 833	-	55 728 680	-
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	-			-	-
Available and eligible own funds					
Total available own funds to meet the SCR	570 292 513	514 563 833	-	55 728 680	-
Total available own funds to meet the MCR	570 292 513	514 563 833	-	55 728 680	
Total eligible own funds to meet the SCR	570 292 513	514 563 833	-	55 728 680	-
Total eligible own funds to meet the MCR	522 213 184	514 563 833	-	7 649 351	
SCR	152 987 011				
MCR	38 246 753				
Ratio of Eligible own funds to SCR	373 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	1365 %				

23.01.01 - Ansvarlig kapital, avstemmingsreserve

Reconciliation reserve	
Excess of assets over liabilities	576 309 304
Own shares (included as assets on the balance sheet)	
Foreseeable dividends, distributions and charges	6 016 791
Other basic own fund items	55 728 680
Restricted own fund items due to ring fencing	-
Reconciliation reserve	514 563 833
Expected profits	
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)	-

S.25.01.01 - Solvenskapitalkrav

Basic Solvency Capital Requirement

	Net solvency capital requirement (including the LAC of TP)	Gross solvency capital requirement (excluding the LAC of TP)	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	134 792 817,83	134 792 817,83	
Counterparty default risk	11 673 795,56	11 673 795,56	
Life underwriting risk	0,00	0,00	
Health underwriting risk	0,00	0,00	
Non-life underwriting risk	35 721 835,69	35 721 835,69	
Diversification	-29 896 835,59	-29 896 835,59	
Intangible asset risk	0,00	0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	152 291 613,49	152 291 613,49	

	Value
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Operational risk	695 397,59
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0,00
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	152 987 011,08
Capital add-ons already set	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	
Solvency Capital Requirement	152 987 011,08
Other information on SCR	
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	
Net future discretionary benefits	

S.25.01.01 - Solvenskapitalkrav

<u>Vereinfachungen</u>	<u>USP</u>
1* Simplifications spread risk – bonds and loans	1* Increase in the amount of annuity benefits
2* Simplifications market concentration risk – simplifications used	2* Standard deviation for NSLT health premium risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35
3* Captives simplifications - interest rate risk	3* Standard deviation for NSLT health gross premium risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35
4* Captives simplifications - spread risk on bonds and loans	4* Adjustment factor for non–proportional reinsurance
5* Captives simplifications - market concentration risk	5* Standard deviation for NSLT health reserve risk referred to in Title I Chapter V Section 12 of Delegated Regulation (EU) 2015/35
6* Simplifications - mortality risk	6* Standard deviation for non–life premium risk
7* Simplifications - longevity risk	7* Standard deviation for non–life gross premium risk
8* Simplifications - disability-morbidity risk	8* Adjustment factor for non–proportional reinsurance
9* Simplifications - lapse risk	9* Standard deviation for non–life reserve risk
10* Simplifications - life expense risk	
11* Simplifications - life catastrophe risk	
12* Simplifications - health mortality risk	
13* Simplifications - health longevity risk	
14* Simplifications - health disability-morbidity risk-medical expenses	
15* Simplifications - health disability-morbidity risk-income protection	
16* Simplifications - SLT lapse risk	
17* Simplifications - NSLT lapse risk	
18* Simplifications - health expense risk	
19* Captives simplifications - premium and reserve risk	
20* Simplifications used – non-life lapse risk	

		<u>Yes/No</u>
		C0109
<u>Approach based on average tax rate</u>	R0590	
		<u>LAC DT</u>
		C0130
LAC DT	R0640	-
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	MCR components
MCRNL Result	3 510 276

Background information

	Net (of reinsurance) best estimate provisions	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	14 823 151	28 225 329
General liability insurance and proportional reinsurance	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	-	-
Assistance and proportional reinsurance	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	-	-
Non-proportional health reinsurance	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	-	-
Non-proportional property reinsurance	-	-

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

MCRL Result	-
-------------	---

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	-	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		-

Overall MCR calculation

Linear MCR	3 510 276
SCR with add-on	152 987 011
MCR cap	68 844 155
MCR floor	38 246 753
Combined MCR	38 246 753
Absolute floor of the MCR	32 058 450
Minimum Capital Requirement	38 246 753