



**VARIG
HADELAND
FORSIKRING**

**Rapport om solvens
og finansiell stilling
SFCR 2025**

For året som slutter 31. desember 2025

INNHALDSFORTEGNELSE

SAMMENDRAG	3
A VIRKSOMHET OG RESULTATER.....	4
A.1 VIRKSOMHET	4
A.2 FORSIKRINGSRESULTAT	4
A.3 INVESTERINGSRESULTAT	5
A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET	6
A.5 ANDRE OPPLYSNINGER	6
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	7
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	7
B.2 KRAV TIL EGNETHET	10
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS.....	10
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	13
B.5 INTERNREVISOR	13
B.6 AKTUARFUNKSJON	13
B.7 UTKONTRAKTERING	14
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	14
C RISIKOPROFIL	14
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	15
C.2 MARKEDSRISIKO.....	16
C.3 MOTPARTSRISIKO	17
C.4 LIKVIDITETSRISIKO.....	18
C.5 OPERASJONELL RISIKO	18
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	20
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	20
D VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL.....	21
•D.1 EIENDELER	21
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	21
D.3 ANDRE FORPLIKTELSE	22
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER.....	22
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	23
E KAPITALSTYRING	24
E.1 ANSVARLIG KAPITAL.....	24
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	24
E.3 DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	25
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETDE INTERNE MODELLER	25
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET	26
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	26
F. VEDLEGG	27
GODKJENNING AV SFCR RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER	27
F.1 KVANTITATIVE RAPPORTERINGSKJEMA	28

SAMMENDRAG

Rapporten for solvens og finansiell stilling (SFCR) er utarbeidet for Varig Hadeland Forsikring (VHF), iht. krav spesifisert i Solvens II-regelverket. VHF er et lokalt, kundeeid og selvstendig forsikringsselskap med hovedkontor på Gran, og avdelingskontor på Lena. Varig Hadeland Forsikring (VHF) hadde i 2025 sitt 171. driftsår.

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

VHF 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.

VHF er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige markedsendringer, økt konkurranse og regulatoriske endringer og økt konkurranse stiller krav til selskapets evne til tilpasning og omstilling.

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 VHF er 207 % etter utdeling til allmennyttige formål.

HOVEDTREKK 2025

- Bestandspremien pr 31.12.25 er på MNOK 48,1, en vekst på 34,4 %
- Resultat før skatt var MNOK 13,0 (MNOK 10,3 per 31.12.24)
- Forsikringsresultat var -10,2 MNOK (MNOK -14,7 per 31.12.24)
- Finansresultatet var på MNOK 15,8 (MNOK 32,4 per 31.12.24)
- Skadeprosenten for egen regning (inkl. IBNR og ULAE) 70,5 % (71,3 % per 31.12.24)

A VIRKSOMHET OG RESULTATER

A.1 Virksomhet

Varig Hadeland Forsikring (VHF) 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 Hadeland 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 20 ansatte, hvorav 13 kvinner og 7 menn. Til sammen 19,3 årsverk.

Adressen til det registrerte kontoret er: Jarenstranda 12, 2750 Gran.

VHF har som sin visjon å være det ledende forsikringselskapet på Hadeland og en utfordrer i nye markedsområder. 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 VHF som et lokalt forsikringselskap, og som plattform for videre satsing. Bytte av samarbeidspartner har likevel vært økonomisk krevende for selskapet i en omstillingsperiode, og en forventer derfor svake resultater på forsikringssiden 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: Tordenskjoldsgate 13-15, 2821 Gjøvik.

A.2 Forsikringsresultat

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

A2 Forsikringsresultat	2025	2024	2023
Brutto opptjent premie	43 312	31 157	22 948
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	-3 100	-1 555	- 1 293
Brutto erstatninger	-25 131	-23 654	- 18 693
Gjenforsikringsandel av brutto-erstatninger	894	1 737	1 165
Brutto driftskostnader	-34 423	-28 865	- 25 969
Andre forsikringsrelaterte inntekter	9 265	6 502	3 247
Resultat av teknisk regnskap	-10 183	-14 677	-18 596

I 2025 hadde Varig Hadeland Forsikring et teknisk resultat på MNOK -10,2, en bedring på MNOK 4,5 fra 2024. Det negative resultatet i driften skyldes planlagte investeringer i økt distribusjon.

Skadeomfanget har stor innvirkning på det forsikringsmessige resultatet. Skadeprosenter forventes å være volatile, slik historien tilsier. Gjennomsnittlig skadeprosent de siste 10 årene er på om lag 60 % for egen

regning. Selskapet vil fortsette arbeidet med forebygging som et verktøy for å oppnå best mulig lønnsomhet i egen forretning.

Selskapet benytter reassuranse for å begrense sin samlede risikoeksponering. Dette reduserer volatiliteten i skadeutbetalinger og dermed i forsikringsresultatet. I 2025 var det 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 god utvikling i selskapets ansvarlige kapital. Selskapets forvaltningskapital, herunder finansielle investeringer og bankplasseringer, utgjør 91 % av selskapets totale eiendeler.

Eiendelene investert av selskapet faller inn i følgende aktivaklasser:

Eiendom, MNOK 9,9

Eierbenyttet eiendom til eget bruk og langsiktig leieavtale kontor.

Aksjer og andeler, MNOK 196,6

Aksjeplasseringene består i hovedsak av globale og norske aksjefond, eiendom, samt strategiske investeringer i Frende Holding AS og Brage Finans AS.

Rentebærende verdipapirer, MNOK 60,4

Selskapet har investert i investment grade-obligasjoner samt langsiktige og kortsiktige pengemarkedsfond.

Kontanter og kontantekvivalenter (bankinnskudd), MNOK 15,5

Selskapet har driftskonto i DNB.

Nettoinntekten fra finansinvesteringene ble i 2025 på 16,0 MNOK, en reduksjon fra 32,4 i 2024.

Årets investeringsresultat etter aktivaklasse (tall i 1 000 NOK):

A3 Gevinst og tap i perioden	Utbytte	Renter	Leie	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap	Finanskostnad netto	Sum
Obligasjoner	1 263	-	-	94	1 518	-	2 876
Aksjer	1 695	-	-	12 526	-368	-	13 852
Kontantbeholdning		252	-	-	-	-	252
Eiendom	-	-	-	-	-	-	-
Netto finanskostnad	-	-	-	-	-	-970	-970
Total	2 958	252	-	12 620	1 150	-970	16 010

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Innen øvrige forsikringsbransjer er selskapet i hovedsak agent for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS, og mottar portefølje provisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene ble i 2025 MNOK 9,3.

A.5 Andre opplysninger

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

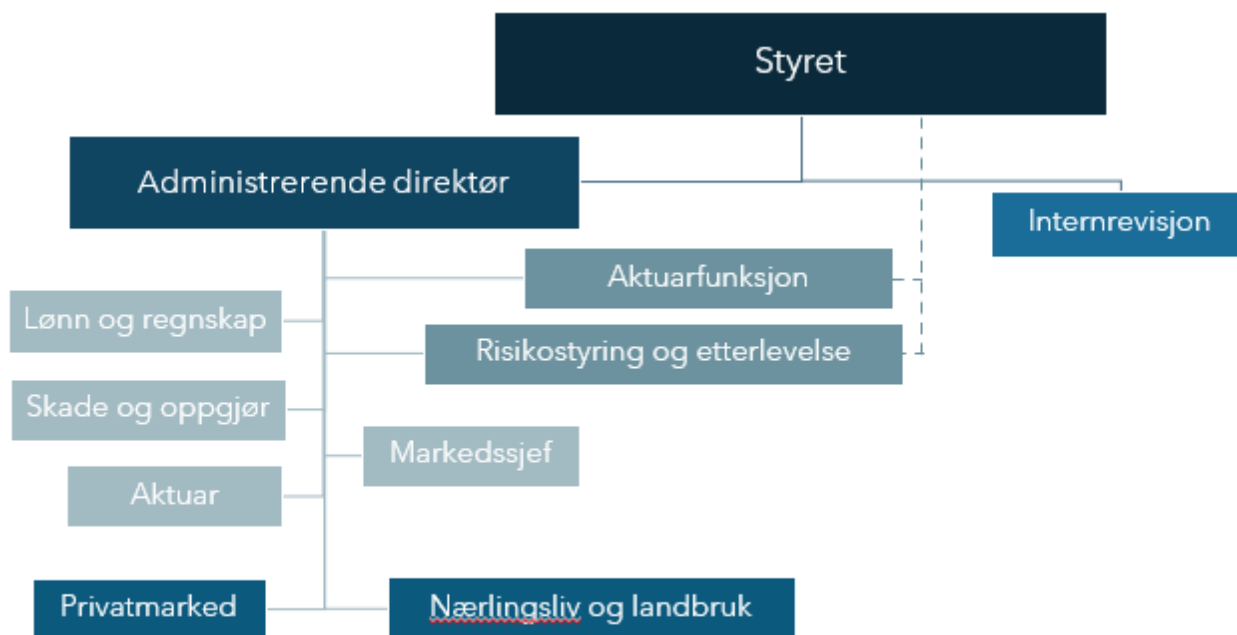
B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

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

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

Organisasjonskart per 31.12.25:



- Førstelinen består av administrerende direktør og ledelsen
- Andrelinjen består av risikostyrings, etterlevels- og aktuarfunksjonen
- Tredjelinjen er internevisor

Førstelinen 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 administrerende direktør som nærmeste overordnede, men har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevd.

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

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

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

STYRET

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

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

Styret ivaretar samlet pliktene til revisjonsutvalg, godtgjørelsesutvalg og risikoutvalg. Herunder skal styret overvåke og styre selskapets samlede risiko og vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset selskapets risikonivå og virksomhetsomfang.

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 VHF's 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 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

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 etterlevelseshjelpen 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 aktuarhjelpens 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 Varig Hadeland 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. 120 000 for 2025. I 2025 ble den som fikk størst bonus tildelt ca 150 000 i bonus samlet hvorav kr 30 000 var kollektiv bonus. Utover bonusordningen kan forsikringsrådgivere oppnå bonus gjennom deltagelse i salgskampanjer. Det er 2-4 kampanjer per år og bonusnivået ligger på 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

VHF har etablert risikostyringsstrategier for alle vesentlige risikoer, som er førende for selskapets øvrige styrende dokumentasjon. Risikostrategiene skal sikre at selskapet identifiserer, styrer og overvåker risikoer innen alle vesentlige områder.

Selskapet har implementert policyer, risikorammer og retningslinjer som sikrer at tilstrekkelige prosesser og prosedyrer er på plass for å håndtere selskapets risikoer. Dokumentene er innrettet iht. regelverk som følger av Solvens II.

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

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

RISIKORAMMEVERKET

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå VHF's 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 VHF's 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 VHF's 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.

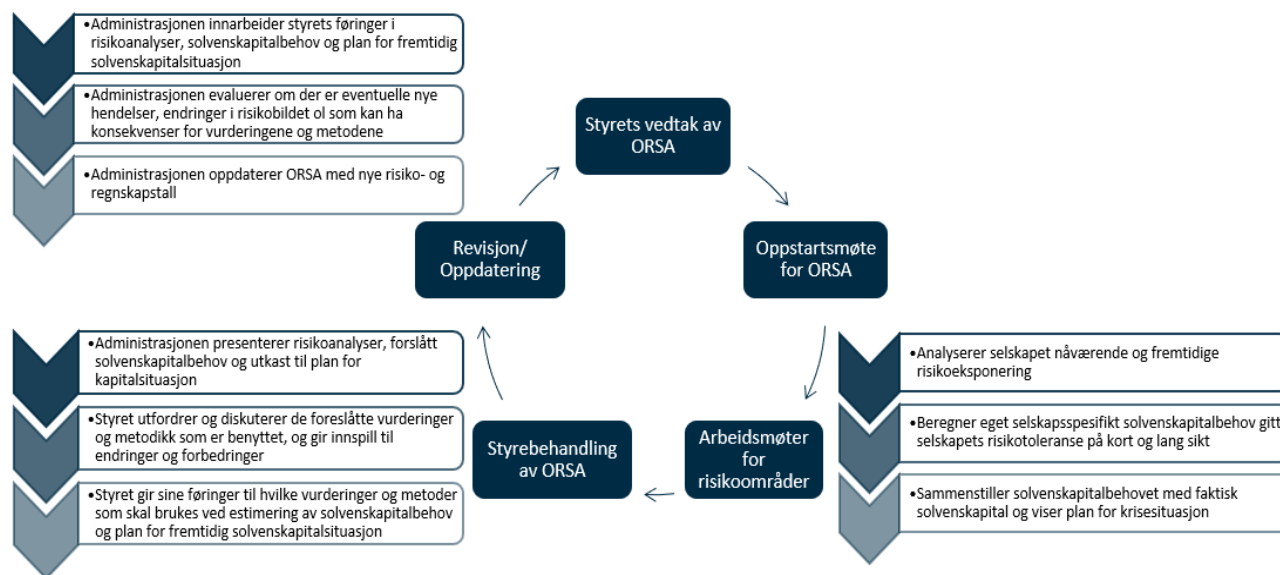
Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen og internrevisor i henhold til instruks.

EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENSSITUASJONEN, ORSA-PROSESSEN

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

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

Styret behandler ORSA gjennom året i henhold til årshjulet nedenfor:



MÅLING AV RISIKO

VHF 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

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

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

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

B.5 Internrevisor

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

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

VHF er et lite forsikringselskap, 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
- Risikostyrings- og etterlevelsesfunksjon, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal
- Aktuærtjenester – Aksio Actuarial Intelligence AS
- Internrevisjon – Ernst & Young AS
- Regnskap og rapportering – Accountor Nordvest AS
- Kapitalforvaltning – Industrifinans AS
- IKT-tjenester – Biztek AS

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

B.8 Andre opplysninger

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

C RISIKOPROFIL

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

Følgende dokumenter fastsetter rammene for den overordnede risikoprofil:

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

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

SAMMENDRAG AV RISIKO

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

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

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

C.1 Forsikringsrisiko

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

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

C1 Skadeforsikringsrisiko	2025	2024	2023
Premie og - reserverisiko	11 357	8 128	7 449
Avgangrisiko	2 000	-	-
Katastroferisiko	23 446	22 135	22 744
<i>Diversifisering</i>	-8 240	-4 846	-4 552
Total skadeforsikringsrisiko	28 563	25 416	25 642

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR FORSIKRINGSRISIKO

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

Selskapet er i henhold til S-II regelverket eksponert for katastroferisiko innen brann og storm.

Kapitalkravene angir selskapets tapspotensiale dersom det oppstår brann i selskapets største kumule, og ved angitte stormscenarier, henholdsvis.

Selskapets reassuranseprogram står sentralt i styringen av selskapets katastroferisiko. Styret og administrerende direktør setter rammen for reassuransegraden etter analyse og beslutning om risikoappetitt for skadeforsikring, som sikrer et akseptabelt nivå på selskapets egenregning. Selskapet

inngår reassuranseavtaler i samarbeid med de to andre Varig-selskapene, Frende og større internasjonale reassuranseselskap.

Ved større naturskadehendelser, er selskapet gjenforsikret gjennom medlemskapet i Norsk Naturskadepool, som administrerer og sørger for reassuranse og risikoutjevning for poolens medlemmer. Naturskadeeksponeringen reguleres med dekningsmessige grenser per skade og år og eventuelle skader vil derfor ha små konsekvenser for selskapet. Enkelte naturskadehendelser vil ikke være dekket av Naturskadepoolens dekningsvilkår og utgjør derved en risiko.

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

SENSITIVITET

Selskapet kalkulerer effekten av definerte worst-case scenarioer (WCS) i ORSA, og gir en oversikt over hvordan definerte hendelser vil påvirke det forsikringsmessige resultatet og kapitalbehovet i selskapet. Selskapet er godt kapitalisert i henhold til både standardmodellen og WCS. Som et resultat av dette er det ikke vurdert nødvendig å gjennomføre ytterligere følsomhetsanalyser.

C.2 Markedsrisiko

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

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

C2 Markedsrisiko	2025	2024	2023
Renterisiko	3 032	2 920	1 710
Aksjerisiko	90 789	81 911	76 020
Eiendomsrisiko	2 471	2 815	610
Kredittrisiko	2 681	3 884	3 642
Konsentrasjonsrisiko	12 314	25 813	23 547
Valutarisiko	17 085	10 646	19 534
<i>Diversifisering</i>	<i>-27 069</i>	<i>-33 958</i>	<i>-35 511</i>
Total markedsrisiko	101 304	94 032	89 551

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 moderat. Rammer for aksjeeksponering er angitt og vedtatt i selskapets finansstrategi.

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

Konsentrasjonsrisiko er også en betydelig risiko for selskapet, og knytter seg i hovedsak til den strategiske investeringen i Frende Holding AS. Utover dette er porteføljen veldiversifisert og konsentrasjonsrisikoen lav.

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

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR MARKEDSRISIKO

VHF 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 sjokkscenariene fanger opp de vesentlige risikofaktorene som selskapets portefølje vil være utsatt for gitt 200-års scenarioet.

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

- Maksimal allokering til aksjer
- Maksimal allokering til rentebærende papirer
- Maksimal rente- og kredittdurasjon
- Maksimal valutaeksponering

Vurderingene er en teoretisk øvelse ettersom det i praksis ikke vil være mulig å forvalte porteføljen på en slik måte at alle rammene er utnyttet samtidig.

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

C.3 Motpartsrisiko

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

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

C3 Motpartsrisiko	2025	2024	2023
Type 1 eksponering	8 225	5 127	768
Type 2 eksponering	153	51	306
<i>Diversifisering</i>	<i>-38</i>	<i>-13</i>	<i>- 56</i>
Total motpartsrisiko	8 340	5 165	1 018

Sannsynligheten for at reassurandørene som inngår i reassuranseprogrammet ikke skal dekke sine forpliktelser i h.t. reassuranseavtalen anses å være svært liten, da minimumsrating for disse reassurandørene er A- (CQS2). 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 lav for både bankplasseringene og de øvrige fordringene, gitt omfanget.

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

SENSITIVITET

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

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risiko for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/ eller finansiære endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering. Likviditetsrisiko er ikke en del av standardmodellen under Solvens II, og selskapet beregner ikke kapitalkrav for likviditetsrisiko.

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR LIKVIDITETSRISIKO

Varig Hadeland har en løpende saldo på bankkonti i 2025 på 6-7 MNOK. Utover kontantbeholdningen er investeringsporteføljen likvid, om lag 70 % av plasseringene kan realiseres innen 10-15 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, angitt i selskapets kapitalforvaltningsstrategi og policyer.

SENSITIVITET

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

C.5 Operasjonell risiko

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

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

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

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 VHF. 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. VHF har innrettet organiseringen av selskapet for å i størst mulig grad høste gevinster av samarbeidsløsninger innen etterlevelse. Samarbeid med andre Varig-selskap og Frende sikrer tilgang til et bredere kompetansemiljø og gir muligheter for en mer effektiv ressursbruk på området.

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

SENSITIVITET

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

C.6 Andre vesentlige risikoer

STRATEGISK RISIKO

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

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

OMDØMMERISIKO

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

SENSITIVITET

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

C.7 Andre opplysninger

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

D VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

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

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

D.1 Eiendeler

D1 Aktiva (i 1 000 NOK)	Regnskap	Solvens II	Differanse
Utsatt skattefordel	-	-	-
Pensjonsmidler	8 215	8 215	-
Eierbenyttet eiendom og utstyr	9 884	9 884	-
Finansielle investeringer	256 980	256 980	-
Gjenforsikring utestående	3 976	3 878	98
Fordringer, forsikring	21 252	-	21 252
Fordringer, øvrige	1 018	1 018	-
Kontantbeholdning	15 538	15 538	-
Andre eiendeler	4 537	4 537	-
Total aktiva / eiendeler	321 400	300 050	21 350

SOLVENS II - OG REGNSKAPSEVALUERING AV DE ULIKE AKTIVA KLASSENE

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

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

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

Erstatningsavsetningen er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelser opp mot skader som allerede har inntruffet. RBNS står for «reported but not settled» og er de avsatte reservene knyttet til åpne og kjente skader. Småskader behandles som standardreserver, og beregnes av aktuar, mens større skader og personskader reserveres manuelt. IBNR står for «incurred but not reported» og er et estimat for hvor store forpliktelser vi har i forbindelse med skader som allerede har oppstått, men som enda ikke er meldt oss. Det er ulike modeller for IBNR-beregninger, og VHF benytter Chain Ladder. I denne modellen danner historisk utvikling av tidligere skadeårganger grunnlaget for framskrivning av utviklingen for nyere årganger. Modellen tilpasses med hensyn til kjente endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, mv. ULAE står for «unallocated loss adjustment expenses» og er en administrasjonskostnad knyttet til skadebehandlingen. ULAE beregnes som en prosentsats av RBNS og

IBNR. Beste estimat for erstatningsforpliktelser er neddiskonterte kontantstrømmer for inntrufne skader, over forpliktelsens levetid.

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

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

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

D2 Forsikringstekniske avsetninger	Regnskap	Solvens II	Differanse
Tekniske avsetninger skadeforsikring	40 936	-	40 936
Beste estimat	-	13 998	-13 995
Risikomargin	-	7 023	-7 023
Totale forsikringstekniske avsetninger	40 936	21 021	19 915

Beregningene er en prediksjon av fremtidige forhold, og modellen med anvendte forutsetninger vil aldri klare å forutsi realiserte forhold med 100 % nøyaktighet. Det er antatt at usikkerhet omkring selskapets forsikringstekniske avsetninger likevel er 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	Regnskap	Solvens II	Differanse
Pensjonsforpliktelser	3 300	3 300	-
Forpliktelser ved utsatt skatt	503	5 482	-4 979
Betalingsforpliktelser leverandører	7 645	7 645	-
Andre forpliktelser	18 471	19 984	-1 513
Totale forpliktelser	31 394	37 887	-6 492

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 andre forpliktelser.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter ikke alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

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

E KAPITALSTYRING

E.1 Ansvarlig kapital

MÅL, PRINSIPPER OG PROSESS FOR STYRING AV ANSVARLIG KAPITAL

Investeringene håndteres av ekstern kapitalforvalter. Selskapet mottar månedlige rapporter om utviklingen av plasseringene. Administrerende direktør rapporterer utviklingen på plasseringene månedlig til styret. Risikostyringsfunksjonen utarbeider en uavhengig rapport for overvåking av forvaltningen mot finansreglementets rammer som fremlegges kvartalsvis for styret.

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

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

SAMMENSETNING AV ANSVARLIG KAPITAL

Forsikringsforetakets ansvarlige kapital skal inndeles i tre kapitalgrupper etter kriterier som følger av Solvens II-forskriften. I beregningen av tilgjengelig kapital defineres annen opptjent egenkapital som kapitalgruppe 1, mens naturskadefondet defineres i kapitalgruppe 2. Selskapet har ingen kapital i kapitalgruppe 3.

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

E1 Tellende kapital for SCR og MCR	SCR	MCR
Kapitalgruppe 1 (unrestricted)	241 142	241 142
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	23 273	6 447
Kapitalgruppe 3	-	-
Total kvalifisert kapital for SCR og MCR	241 142	224 315

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

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

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

Selskapet benytter ikke forenklinger i beregning av SCR og MCR.

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

E2.1 SCR og MCR	2025		2024		2023	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Tellende kapital	241 142	224 315	236 254	219 497	231 519	203 519
Kapitalkrav	116 632	32 234	106 322	32 234	100 249	32 058
Overdekning	124 510	192 081	129 931	187 263	131 270	171 461
Margin / dekningsgrad	207 %	696 %	222 %	681 %	231 %	636 %

MINIMUMSKAPITALKRAV

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

SOLVENSKAPITALKRAVET

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

Utvikling i solvenskapitalkrav fordelt per risiko (i 1 000 NOK):

E2.2 SCR risikomoduler	2025	2024	2023
Markedsrisiko	101 304	94 032	89 551
Motpartsrisiko	8 340	5 165	1 018
Skadeforsikringsrisiko	28 563	25 416	25 642
<i>Diversifisering</i>	<i>-23 075</i>	<i>-19 334</i>	<i>-16 723</i>
Basis solvenskapitalkrav (BSCR)	115 131	105 279	99 487
Operasjonell risiko	1 501	1 043	761
Solvenskapitalkrav (SCR)	116 632	106 322	100 249

TAPSABSORBERENDE EVNE AV UTSATT SKATT

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

E.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

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

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet

MCR og SCR per 31.12.25 er oppfylt. Det er ikke ansett som noen risiko for at selskapet ikke vil oppfylle MCR eller SCR i nærmeste fremtid.

E.6 Andre opplysninger

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

F. VEDLEGG

Følgende QRTs er inkludert som vedlegg til denne rapporten.

S.02.01 Balansen
S.05.01 Premier, erstatninger og kostnader per forsikringsbransje
S.17.01 Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring
S.23.01 Ansvarlig kapital
S.25.01 Beregning av solvenskapitalkravet, foretak som benytter standardmodellen
S.28.01 Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet
S.28.01 MCR beregning

Godkjenning av SFCR rapport og rapporteringsskjemaer

Varig Forsikring Hadeland sin SFCR-rapport for 2025 og vedlagte rapporteringsskjemaer er godkjent av styret 08.04.2026.

F.1 Kvantitative rapporteringskjema

S.02.01 BALANSEN

 Solvency II software, SolvencyTool

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009		
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	8 215 017	8 215 017
Property, plant & equipment held for own use	R0060	9 884 487	9 884 487
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	256 979 779	256 979 779
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	86 024 107	86 024 107
Equities — listed	R0110	0	0
Equities — unlisted	R0120	86 024 107	86 024 107
Bonds	R0130	0	0
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	0	0
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	170 955 672	170 955 672
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	3 877 766	3 976 281
Non-life and health similar to non-life	R0280	3 877 766	3 976 281
Non-life excluding health	R0290	3 877 766	3 976 281
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0	21 251 621
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 017 880	1 017 880
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	15 537 669	15 537 669
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	4 536 948	4 536 948
Total assets	R0500	300 049 546	321 399 682

S.02.01: Balance sheet

Always view C0020? SANN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities	AR0509		
Technical provisions — non-life	R0510	21 021 009	40 936 348
Technical provisions — non-life (excluding health)	R0520	21 021 009	40 936 348
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	13 998 185	
Risk margin	R0550	7 022 824	
Technical provisions — health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions — health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions — index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	3 299 986	3 299 986
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	5 481 876	503 041
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	1 475 426	1 475 426
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	7 645 472	7 645 472
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	19 984 081	18 470 520
Total liabilities	R0900	58 907 850	72 330 793
Excess of Assets over Liabilities	R1000	241 141 696	249 068 889

S.05.01 PREMIER, ERSTATNINGER OG KOSTNADER PR. FORSIKRINGSBRANSJE

ST Solvency II software, SolvencyTool

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

		Direct business and accepted proportional reinsurance	Accepted non-proportional reinsurance	Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0070	C0160	C0200
Premiums written	AR0109			
Gross — Direct Business	R0110	48 134 658		48 134 658
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0	0
Reinsurers' share	R0140	3 714 253	0	3 714 253
Net	R0200	44 420 405	0	44 420 405
Premiums earned	AR0209			
Gross — Direct Business	R0210	42 312 204		42 312 204
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0	0
Reinsurers' share	R0240	3 099 858	0	3 099 858
Net	R0300	39 212 346	0	39 212 346
Claims incurred	AR0309			
Gross — Direct Business	R0310	25 130 815		25 130 815
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0	0
Reinsurers' share	R0340	893 941	0	893 941
Net	R0400	24 236 874	0	24 236 874
Expenses incurred	R0550	15 286 816	0	15 286 816
<i>Administrative expenses</i>	AR0609			
Gross — Direct Business	R0610	15 286 816		15 286 816
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0620	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0	0
Reinsurers' share	R0640	0	0	0
Net	R0700	15 286 816	0	15 286 816
<i>Investment management expenses</i>	AR0709			
Gross — Direct Business	R0710	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0720	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0	0
Reinsurers' share	R0740	0	0	0
Net	R0800	0	0	0
<i>Claims management expenses</i>	AR0809			
Gross — Direct Business	R0810	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0820	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0	0
Reinsurers' share	R0840	0	0	0
Net	R0900	0	0	0
<i>Acquisition expenses</i>	AR0909			
Gross — Direct Business	R0910	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0920	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0	0
Reinsurers' share	R0940	0	0	0
Net	R1000	0	0	0
<i>Overhead expenses</i>	AR1009			
Gross — Direct Business	R1010	0		0
Gross — Proportional reinsurance accepted	R1020	0		0
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0	0
Reinsurers' share	R1040	0	0	0
Net	R1100	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210			0
Total technical expenses	R1300			15 286 816

S.17.01 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER - SKADEFORSIKRING

ST Solvency II software, SolvencyTool

S.17.01: Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted	Accepted non-proportional	Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0080	C0170	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0
Direct business	R0020	0		0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0		0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0	0
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>	R0050	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Premium provisions				
<i>Gross — Total</i>	R0060	-5 428 166	0	-5 428 166
Gross — Direct Business	R0070	-5 428 166		-5 428 166
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	0		0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0100	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0140	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-5 428 166	0	-5 428 166
Claims provisions				
<i>Gross — Total</i>	R0160	19 426 351	0	19 426 351
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0	0	0
Gross — Direct Business	R0170	19 426 351		19 426 351
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	0		0
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0200	3 955 321	0	3 955 321
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	3 955 321	0	3 955 321
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0	0
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0240	3 877 766	0	3 877 766
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	15 548 586	0	15 548 586
Total Best estimate — gross	R0260	13 998 185	0	13 998 185
Total Best estimate — net	R0270	10 120 419	0	10 120 419
Risk margin	R0280	7 022 824	0	7 022 824

S.17.01: Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted	Accepted non-proportional	Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance	Non-proportional property reinsurance	
		C0080	C0170	C0180
Amount of the transitional on Technical Provisions				
<i>TP as a whole</i>	R0290	0	0	0
<i>Best Estimate</i>	R0300	0	0	0
<i>Risk margin</i>	R0310	0	0	0
Technical provisions - total				
<i>Technical provisions - total</i>	R0320	21 021 009	0	21 021 009
<i>Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total</i>	R0330	3 877 766	0	3 877 766
<i>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total</i>	R0340	17 143 243	0	17 143 243
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)				
<i>Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0350	1	0	
<i>Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0360	1	0	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)				
<i>Cash out-flows</i>				
Future benefits and claims	R0370	19 633 842	0	19 633 842
Future expenses and other cash-out flows	R0380	5 919 136	0	5 919 136
<i>Cash in-flows</i>				
Future premiums	R0390	30 981 144	0	30 981 144
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)				
<i>Cash out-flows</i>				
Future benefits and claims	R0410	19 426 351	0	19 426 351
Future expenses and other cash-out flows	R0420	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0421	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0422	0	0	0
<i>Cash in-flows</i>				
Future premiums	R0430	0	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,0000%	0,0000%	
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	0	0	0

S.23.01 ANSVARLIG KAPITAL

ST Solvency II software, SolvencyTool

S.23.01: Own funds

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010 0	0		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030 0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040 0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050 0		0	0	0
Surplus funds	R0070 0	0			
Preference shares	R0090 0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110 0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130 217 868 582	217 868 582			
Subordinated liabilities	R0140 0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160 0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180 23 273 114	0	0	23 273 114	0

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

	Total C0010
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220 0

Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230 0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total basic own funds after deductions	R0290 241 141 696	217 868 582	0	23 273 114	0

Ancillary own funds

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

	Total C0010	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300 0	0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand	R0310 0	0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320 0	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330 0	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340 0	0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350 0	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360 0	0	
Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370 0	0	0
Other ancillary own funds	R0390 0	0	0
Total ancillary own funds	R0400 0	0	0

Total available own funds to meet the SCR

Total available own funds to meet the MCR

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total available own funds to meet the SCR	R0500 241 141 696	217 868 582	0	23 273 114	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510 241 141 696	217 868 582	0	23 273 114	

Total eligible own funds to meet the SCR

Total eligible own funds to meet the MCR

	Total C0010	Tier 1 — unrestricted C0020	Tier 1 — restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540 241 141 696	217 868 582	0	23 273 114	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550 224 315 372	217 868 582	0	6 446 790	

SCR

MCR

Ratio of Eligible own funds to SCR

Ratio of Eligible own funds to MCR

	C0010	
SCR	R0580 116 632 175	116 632 175 OK
MCR	R0600 32 233 950	32 233 950 OK
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620 206,75 %	
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640 695,90 %	

Avstemningsreserve

Reconciliation reserve

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

Reconciliation reserve

	C0060
R0700	241 141 696
R0710	0
R0720	0
R0730	23 273 114
R0740	0
R0760	217 868 582

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

	C0060
R0770	0
R0780	0
R0790	0

S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

Article 112	Z0010 2: Regular reporting	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Only relevant for public disclosure
		C0030	C0040	C0050	Simplifications C0120 Usp C0090
Market risk	R0010	101 303 551	101 303 551	0	
Counterparty default risk	R0020	8 340 252	8 340 252	0	
Life underwriting risk	R0030	0	0	0	
Health underwriting risk	R0040	0	0	0	
Non-life underwriting risk	R0050	28 563 040	28 563 040	0	
Diversification	R0060	-23 075 367	-23 075 367	0	
Intangible asset risk	R0070	0	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	115 131 476	115 131 476		


Calculation of Solvency Capital Requirement

	C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0
Operational risk	1 500 699
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	116 632 175
Capital add-ons already set	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	116 632 175

Other information on SCR

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

S.28.01 Minstekapitalkrav – kun skadeforsikringsvirksomhet

 Solvency II software, SolvencyTool

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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		C0010	Suggested values																																				
	R0010	4 393 851	4 393 851																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole</th> <th>Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months</th> </tr> <tr> <th>C0020</th> <th>C0030</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R0020</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0030</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0040</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0050</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0060</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0070</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0080</td> <td>10 120 419</td> </tr> <tr> <td>R0090</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0100</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0110</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0120</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0130</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0140</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0150</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0160</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0170</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	C0020	C0030	R0020	0	R0030	0	R0040	0	R0050	0	R0060	0	R0070	0	R0080	10 120 419	R0090	0	R0100	0	R0110	0	R0120	0	R0130	0	R0140	0	R0150	0	R0160	0	R0170	0	
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months																																						
C0020	C0030																																						
R0020	0																																						
R0030	0																																						
R0040	0																																						
R0050	0																																						
R0060	0																																						
R0070	0																																						
R0080	10 120 419																																						
R0090	0																																						
R0100	0																																						
R0110	0																																						
R0120	0																																						
R0130	0																																						
R0140	0																																						
R0150	0																																						
R0160	0																																						
R0170	0																																						
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0																																				
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0																																				
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0																																				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0																																				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0	0																																				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0																																				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	10 120 419	45 900 419																																				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0	0																																				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0																																				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0																																				
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0																																				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0																																				
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0																																				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0																																				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0																																				
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0																																				
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		C0040	Suggested values																																				
	R0200	0	0																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole</th> <th>Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk</th> </tr> <tr> <th>C0050</th> <th>C0060</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>R0210</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0220</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0230</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0240</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>R0250</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	C0050	C0060	R0210	0	R0220	0	R0230	0	R0240	0	R0250	0																							
Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk																																						
C0050	C0060																																						
R0210	0																																						
R0220	0																																						
R0230	0																																						
R0240	0																																						
R0250	0																																						
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	R0210	0																																					
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	R0220	0																																					
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0																																					
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0																																					
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	0	0																																				
Overall MCR calculation		C0070	Suggested values																																				
Linear MCR	R0300	4 393 851																																					
SCR	R0310	116 632 175	116 632 175																																				
MCR cap	R0320	52 484 479																																					
MCR floor	R0330	29 158 044																																					
Combined MCR	R0340	29 158 044																																					
Absolute floor of the MCR	R0350	0																																					
Minimum Capital Requirement	R0400	29 158 044																																					