



**VARIG
HADELAND
FORSIKRING**

**Rapport om solvens
og finansiell stilling
SFCR 2024**

For året som slutter 31. desember 2024

INNHOLDSFORTEGNELSE

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	12
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN	13
B.6 AKTUARFUNKSJON	13
B.7 UTKONTRAKTERING	14
B.8 ANDRE OPPLYSNINGER	14
C RISIKOPROFIL	15
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	15
C.2 MARKEDSRISIKO	16
C.3 MOTPARTSRISIKO	17
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	18
C.5 OPERASJONELL RISIKO	19
C.6 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER	19
C.7 ANDRE OPPLYSNINGER	21
D VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	22
D.1 EIENDELER	22
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	22
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER	23
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	23
D.5 ANDRE OPPLYSNINGER	23
E KAPITALFORVALTNING	25
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	25
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	25
E.3 DURASJONSBASERT UNDERMODUL FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	26
E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETDE INTERNE MODELLER	26
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG SOLVENSKAPITALKRAVET	27
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	27
F. RAPPORTERINGSMALER	28
GODKJENNING AV SFCR RAPPORT OG RAPPORTERINGSSKJEMAER	28
F.1 KVANTITATIV DEL	29

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. 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.

Varig Hadeland Forsikring (VHF) hadde i 2023 sitt 169. driftsår.

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 222 % etter utdeling til allmennyttige formål.

HOVEDTREKK 2024

- Bestandspremien pr 31.12.24 er på MNOK 31,2, en vekst på 35 %
- Resultat før skatt var MNOK 10,3 (MNOK 2,5 per 31.12.23)
- Forsikringsresultat var -14,7 MNOK (MNOK -18,6 per 31.12.23)
- Finansresultatet var på MNOK 32,4 (MNOK 21,1 per 31.12.23)
- Egenkapitalavkastningen 4,3 % (1 % per 31.12.23)
- Skadeprosenten for egen regning (inkl. IBNR og ULAE) 71,3 % (87,7 % per 31.12.23)

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 19 ansatte, hvorav 12 kvinner og 7 menn. Til sammen 18,3 årsverk.

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

Varig Hadeland Forsikring har som sin visjon å være det ledende forsikringsselskapet 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 forsikringsselskap, og som plattform for videre satsing. Bytte av samarbeidspartner har likevel vært økonomisk krevende for selskapet i en omstillingsperiode, og en forventer derfor svake resultater på 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: 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	2024	2023	2022
Brutto opptjent premie	31 157	22 948	17 097
Gjenforsikringsandel av opptjent premie	-1 555	- 1 293	- 1 972
Brutto erstatninger	-23 654	- 18 693	- 10 427
Gjenforsikringsandel av brutto-erstatninger	1 737	1 165	1 670
Brutto driftskostnader	-28 865	- 25 969	- 21 210
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6 502	3 247	10 756
Resultat av teknisk regnskap	-14 677	-18 596	- 4 086

I 2024 hadde Varig Hadeland Forsikring et teknisk resultat på MNOK -14,7, en økning på MNOK 3,9 fra 2023. Det negative resultatet i driften skyldes planlagte investeringer i økt distribusjon. For 2022 mottok selskapet en erstatning fra Gjensidige som bedret resultatet betydelig.

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 59 % for egen regning. Selskapet vil fortsette arbeidet med forebygging som et verktøy for å oppnå best mulig lønnsomhet i egen forretning.

Selskapet benytter reassuransse for å begrense sin samlede risikoeksponering. Dette reduserer volatiliteten i skadeutbetalinger og dermed i forsikringsresultatet. I 2024 var det ingen skader som nådde reassuranssegrensen.

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.

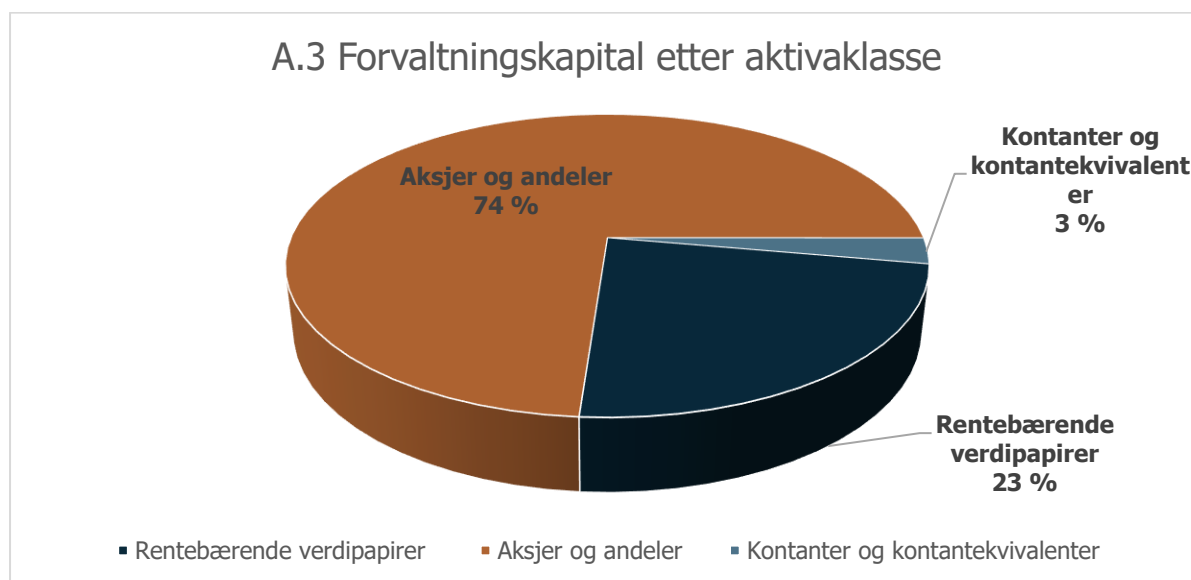
A.3 Investeringsresultat

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:



Aksjer og andeler, MNOK 177,4

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

Rentebærende verdipapirer, MNOK 60,3

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

Kontanter og kontantekvivalenter (bankinnskudd), MNOK 7,1

Selskapet har driftskonto i DNB.

Nettoinntekten fra finansinvesteringene ble i 2024 på 32,4 MNOK, en økning fra 47,9 i 2023. Årets investeringsresultat etter aktivaklasse (tall i 1 000 NOK):

A3 Gevinst og tap i perioden	Utbytte	Renter	Leie	Realisert gevinst/tap	Urealisert gevinst/tap	Finanskostnad netto	Sum
Obligasjoner	1 035	-	-	331	572	-	1 938
Aksjer	1 287	-	-	11 465	12 900	-	25 652
Kontantbeholdning	-	194	-	-	-	-	194
Eiendom	-	-	235	-	342	-	577
Netto finanskostnad	-	-	-	-	-	4 072	4 072
Total	2 322	194	235	11 796	13 815	4 072	32 434

I netto finanskostnad ligger salgsgevinst av anleggsmiddel.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Innen øvrige forsikringsbransjer er selskapet i hovedsak agent for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS, og mottar porteføljeprovisjon for salg og servicearbeid. Provisjonsinntektene ble i 2024 MNOK 6,5.

A.5 Andre opplysninger

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

B SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

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

Det er fastsatt 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 31.12.24:



- Førstelinjen består av administrerende direktør og ledelsen
- Andrelinjen består av risikostyrings, etterlevelses- og aktuarfunksjonen
- Tredjelinjen er internrevisor

Førstelinjen og administrerende direktør har ansvaret for den daglige operasjonelle driften av selskapet og skal sørge for at selskapet opererer innenfor de retningslinjer, rutiner og mandater som er satt innad i selskapet.

Andrelinjen har som ansvarsområde å overvåke, evaluere og rapportere om det overordnede risikobildet i selskapet. Funksjonene skal ha en rådgivende rolle, men har ikke anledning til å påvirke risikoprofilen i selskapet. Andrelinjefunksjoner har 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 Fremde 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 skal overvåke og styre selskapets samlede risiko og vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten i selskapet.

ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Administrerende direktør er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret, herunder sørge for at risikostyring og internkontroll gjennomføres, dokumenteres, overvåkes og blir fulgt opp på en forsvarlig måte og i henhold til styrets føringer. Administrerende direktør skal fastsette nødvendige instruksjoner og retningslinjer for hvordan 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

Etterlevelsesfunksjonen er en uavhengig funksjon som skal bistå styret og ledelsen med å avdekke og forebygge risiko relatert til internt og eksternt regelverk, og innehar en rådgiverrolle for god praksis og kontinuerlig forbedring. Funksjonen skal overvåke etterlevelsesrisikoen i selskapets ulike virksomhetsområder, og skal bidra til at selskapet har lav risiko for brudd mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, samt interne rammer og retningslinjer. Etterlevelsesfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om utført etterlevelsesarbeid i perioden, og kommende regelverksendringer som kan påvirke selskapet. Etterlevelsesfunksjonen utfører årlig internkontroll i samarbeid med selskapets ledelse.

RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonen er en uavhengig funksjon som bistår ledelsen med å gjennomføre selskapets risikostyringsystem. Risikostyringsfunksjonen skal overvåke selskapets risikoeksponering og bistår ledelsen med identifisering og vurdering av risikoer som selskapet er eller kan bli eksponert for. Funksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om utvikling av selskapets risiko og at foretaket er innenfor rammene som følger av både solvensregelverket og fra selskapets kapitalforvaltningsstrategi.

Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av selskapets risikoer i samarbeid med ledelsen. Denne gjennomføres normalt ifm. ORSA-prosessen, jvf. selskaps retningslinjer.

Internrevisjonens og aktuarfunksjonens rolle i selskapets system for risikostyring og internkontroll er angitt i punkt B.5 og B.6.

Godtgjørelser i selskapet

Styret sørger for at selskapets gjeldende godtgjørelsespolicy til enhver tid er i tråd med gjeldende lov og forskrift på området. Det innebærer at godtgjørelsesordningen skal være i samsvar med foretakets overordnede mål, risikotoleranse og langsiktige interesser. Videre skal godtgjørelsesordningen bidra til å fremme god styring av og kontroll med foretakets risiko, samt bidra til å unngå interessekonflikter.

Godtgjørelse til styret består et fast styrehonorar, samt møtegodtgjørelse. Øvrige tillitsvalgte, valgkomité og utsendinger, mottar møtegodtgjørelse. Valgkomiteen foreslår godtgjørelse til styret og øvrige tillitsvalgte, og innstiller til generalforsamlingen som fastsetter godtgjørelsen. Styret fastsetter årlig lønn og vilkår for administrerende direktør.

Alle ansatte i Varig Hadeland har fast lønn. Styret har vedtatt kriterier for årlig bonusordning i selskapet. Bonusbeløp er på maksimalt kr. 150 000 per ansatt. 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 (individuelt 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 overvåket av selskapets styre, og gjennomføres av ledelsen og øvrige ansatte. Prosessen inkluderer identifisering av potensielle hendelser som kan påvirke virksomheten, og iverksetting av tiltak for å håndtere risiko slik at den er i samsvar med virksomhetens risikoappetitt. Prosessen skal gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innen følgende områder:

- Målrettet, effektiv og hensiktsmessig drift
- Risikoprofil i samsvar med selskapets risikoappetitt og risikotoleranse
- Pålitelig rapportering, internt og eksternt
- Overholdelse av lover og regler, samt interne retningslinjer

- Redusere potensielle tap og beskytte informasjon, systemer, eiendeler og ansatte

RISIKORAMMEVERKET

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå 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 risikoreporter som skal gi styret og ledelsen oversikt over de største risikoene selskapene er eksponert for og utviklingen i disse. Risikoreportene skal opplyse om større endringer og varsle styret ved brudd på styringsrammer innen solvens og kapitalforvaltning.

Etterlevelsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen om hendelser som har påvirket eller kan påvirke selskapets operasjonelle risiko. Rapporten inneholder en regelverksovervåkning som gir selskapet oversikt over kommende regelverksendringer som vil påvirke selskapet.

Resultatene fra selskapets risikogjennomgang utarbeides som eget vedlegg til ORSA-rapporten, og gjennomgås av styret før rapporten sendes inn. ORSA-rapporten gir også et bilde av hvordan definerte hendelser kan slå ut for selskapets lønnsomhet og solvensposisjon selskapets under ulike stresstester og scenarioanalyser.

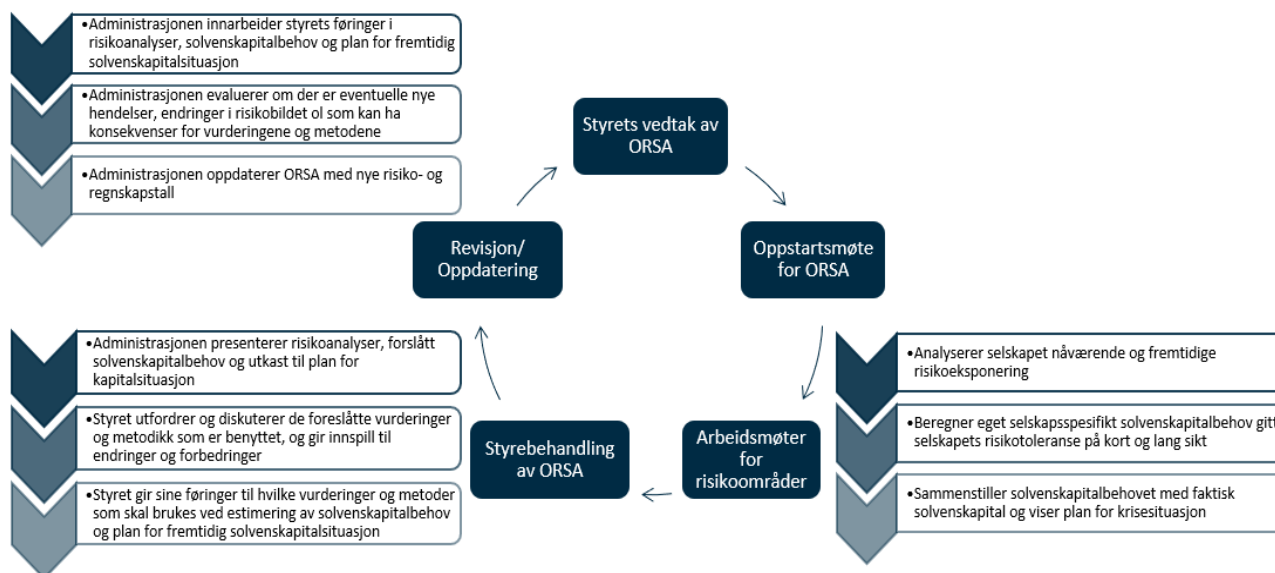
Styret mottar årlig rapport fra aktuarfunksjonen og internrevisor i henhold til instruks.

EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENSSITUASJONEN, ORSA-PROSESSEN

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

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

Styret behandler ORSA gjennom året i henhold til årshjulet nedenfor:



MÅLING AV RISIKO

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 2024 er det gjennomført internkontrollgjennomganger innen tema skadeoppgjør/reservering og bærekraft. Innen skadeoppgjør/reservering er det gjort forbedringer innen intern dokumentasjon som også hensyntar anbefalinger knyttet til internrevisjon av IDD i 2023. Internkontroll av bærekraft er utført med tanke på kommende rapporteringskrav som trolig vil omfatte VHF fra rapporteringsåret 2026.

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

Utover internkontrollprosjekt gjennomfører selskapet årlig internkontroll for å sikre etterlevelse av interne retningslinjer og styrende dokumentasjon, samt oppfølging av forbedringstiltak. Det er etablert rutiner for kvartalsmessig overvåkning av regelverksendringer, for å sikre etterlevelse og tilpasning til nye myndighetskrav. Selskapets styrende dokumentasjon revideres og styrevedtas årlig.

B.5 Internrevisor

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

Det ble i 2024 gjennomført en internrevisjon på etterlevelse av IKT-forskriften. Revisjonen gjennomgikk selskapets styrende dokumentasjon på området og tilhørende grensesnitt mot hovedsamarbeidspartner

Frende. Internrevisjonen har ikke avdekket vesentlige svakheter i selskapets retningslinjer eller praksis, men har lagt fram anbefalinger til selskapets styre, som følges opp av administrasjonen og selskapets etterlevelseshjelp.

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 rapporterer 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 forsikringsystem – Frende Skadeforsikring AS
- Risikostyrings- og etterlevelseshjelp, Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal
- Aktuærtjenester – Aksio Actuarial Intelligence AD
- 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. VHF innhenter dokumentasjon fra utkontrakterte leverandører, og foretar årlig en risikovurdering av selskapets leverandører. Oppfølgingen skal sikre selskapet at leverandørene har god internkontroll, tilstrekkelig kapasitet og kompetanse og har etablert øvrige styringssystemer som sikrer god kvalitet i leveransene til VHF.

B.8 Andre opplysninger

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

C RISIKOPROFIL

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

Følgende dokumenter fastsetter rammene for den overordnede risikoprofil:

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

For SII formål omfatter selskapets forpliktelser følgende solvensbransje:

- Tingforsikring

Solvensbransjen brukes ved rapportering av premie, erstatninger, kostnader og forsikringstekniske avsetninger ifm. årlig- og kvartalsvis solvensrapportering. All forretning er tegnet i Norge.

SAMMENDRAG AV RISIKO

Markedsrisiko er selskapets største SCR-risiko. I kapitalkravsbergingene 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 i forhold til selskapets finansielle styrke og risikoene som overtas. Vilkår og premiebetingelser skal fastsettes i henhold til en løpende vurdering av selskaps- og markedsrelaterte forhold samt pålitelig skadestatistikk. Grunnet begrenset utjevning innen egen portefølje skal VHF benytte premier og vilkår som er konservative, og med et begrenset tapspotensiale.

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

C.1 Forsikringsrisiko

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

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

C1 Skadeforsikringsrisiko	2024	2023	2022
Premie og - reserverisiko	8 128	7 449	6 084
Katastroferisiko	22 135	22 744	22 601
<i>Diversifisering</i>	-4 846	-4 552	- 3 854
Total skadeforsikringsrisiko	25 416	25 642	24 831

RISIKOREDUSERENDE TILTAK FOR FORSIKRINGSRISIKO

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

Selskapet er i henhold til solvens-II regelverket eksponert for katastrofescenarioer innen brann- og stormrisiko. Kapitalkravene angir selskapets tapspotensiale dersom det oppstår brann i selskapets største kumule, og ved angitte stormscenarioer, henholdsvis.

Selskapets reassuranseprogram står sentralt for å styre selskapets katastroferisiko. Styret og administrerende direktør setter rammen for reassuransegraden etter analyse og beslutning om risikoappetitt for skadeforsikring, som sikret et akseptabelt nivå på selskapets egenregning. Selskapet inngår reassuranseavtaler i samarbeid med de to andre Varig-selskapene, Frende og større internasjonale reassuranseselskap.

Ved større naturskadehendelser, er selskapet gjenforsikret gjennom medlemskapet i Norsk Naturskadepool, som administrerer og sørger for reassuranse og risikoutjevning for poolens medlemmer.

Naturskadeeksponeringen reguleres med dekningsmessige grenser per skade og år og eventuelle skader vil derfor ha små konsekvenser for selskapet. Enkelte naturskadehendelser vil ikke være dekket av Naturskadepoolens dekningsvilkår og utgjør derved en risiko.

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

SENSITIVITET

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

C.2 Markedsrisiko

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

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

C2 Markedsrisiko	2024	2023	2022
Renterisiko	2 920	1 710	1 967
Aksjerisiko	81 911	76 020	55 055
Eiendomsrisiko	2 815	610	610
Kredittrisiko	3 884	3 642	3 450
Konsentrasjonsrisiko	25 813	23 547	25 048
Valutarisiko	10 646	19 534	10 763
<i>Diversifisering</i>	<i>-33 958</i>	<i>- 35 511</i>	<i>- 30 136</i>
Total markedsrisiko	94 032	89 551	66 757

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.

Konsentrasjonsrisiko er selskapets nest største risiko, og knytter seg i hovedsak til den strategiske investeringen i Frende Holding AS. Utover dette er porteføljen veldiversifisert og konsentrasjonsrisikoen lav.

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.

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

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 kapital situasjon er risikoen i den totale porteføljen ansett som moderat.

SENSITIVITET

Selskapet foretar beregninger innen standardmodell hvert kvartal der resultatet rapporteres til styret. Kapitalkravsberegningene av markedsrisiko innebærer forholdsvis store sjokkfaktorene for de underliggende markedsverdiene. Selskapet vurderer at standardberegningen med de definerte 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 nedgangsscenarier for selskapets aktiva. I ORSA-prosessen vurderes også selskapets markedsrisikoer opp mot rammene som følger av finansreglementet ved å se på effektene av:

- Maksimal allokering til aksjer

- Maksimal allokering til rentebærende papirer
- 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	2024	2023	2022
Type 1 eksponering	5 127	768	898
Type 2 eksponering	51	306	217
<i>Diversifisering</i>	-13	-56	-45
Total motpartsrisiko	5 165	1 018	1 070

Sannsynligheten for at reassurandørene som inngår i reassuranseprogrammet ikke skal dekke sine forpliktelser i h.t. reassuranseavtalen anses å være svært liten. Reassurandører i reassuranseavtalen har høy kredittverdighet med en minimumsrating A-. Selskapet har også motpartsrisiko mot Frende og de to andre Varig-selskapene. Eksponeringen er begrenset ved at selskapene har solide solvensmarginer.

Beslutninger omkring selskapets bankinnskudd styres av administrerende direktør. Administrerende direktør følger også opp utestående fordringer. Risikoen anses som 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.

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 2024 på 6-7 MNOK. Utover kontantbeholdningen er investeringsporteføljen likvid, omlag 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, i henhold til selskapets kapitalforvaltningsstrategi og policyer.

SENSITIVITET

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

C.5 Operasjonell risiko

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

SELSKAPETS OPERASJONELLE RISIKOER OG RISIKOREDUSERENDE TILTAK

Selskapets ledelse jobber kontinuerlig for å begrense operasjonell risiko. Risikoen reduseres ved gode rutiner og kontroller, men den kan aldri reduseres til null.

Selskapet har 19 fast ansatte og alle funksjonene har dekning på kort og mellomlang sikt. Den løpende oppfølgingen av de ulike risikoområdene er fordelt mellom administrerende direktør og salgsleder. Selskapet er et lite foretak, og vil følgelig være eksponert for nøkkelpersonsrisiko. Det er etablert instruksjer og rutinebeskrivelser av sentrale administrative oppgaver. Ved eventuelt fravær er det etablert stedfortredere, og selskapet har avtale med de to andre Varig-selskapene om bistand i slike tilfeller. Etablerte tiltak er med på å redusere den operasjonelle risikoen.

Selskapet har gjennom samarbeidsavtalen operasjonell risiko mot Frende Skadeforsikring AS. Den operasjonelle risikoen ligger hovedsakelig i leveranse av VHF's kjernesystem, skade og oppgjør, datagrunnlag til selskapsrapportering, samt generell etterlevelsesrisiko og omdømmerisiko. Tjenestene som er utkontraktert til Frende følges nøye opp gjennom selskapets oppfølging av utkontrakterte tjenester. Selskapet vurderer at Frende har et solid risikostyringssystem for å håndtere sin operasjonelle risiko, og at det er etablert gode tiltak for å styre risikoene som kan påvirke 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 deknings uten at forsikring har blitt registrert. Risikoen reduseres ved tydelige retningslinjer og dokumentasjonskrav i distribusjonen. Selskapet har tegnet ansvarsforsikring for slike feil. Videre er det etablert et oppfølgingssystem for uønskede hendelser, som rapporteres til styret ved selskapets etterlevelsfunksjon.

SENSITIVITET

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

C.6 Andre vesentlige risikoer

STRATEGISK RISIKO

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

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

OMDØMMERISIKO

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

SENSITIVITET

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

C.7 Andre opplysninger

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

D VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

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

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

D.1 Eiendeler

D1 Aktiva (i 1 000 NOK)	Regnskap	Solvens II	Differanse
Utsatt skattefordel	-	-	-
Pensjonsmidler	5 570	5 570	-
Eierbenyttet eiendom og utstyr	12 689	12 689	-
Finansielle investeringer	250 741	250 741	-
Gjenforsikring utestående	205	191	14
Fordringer, forsikring	16 713	-	16 713
Fordringer, øvrige	1 658	1 658	-
Kontantbeholdning	7 121	7 121	-
Andre eiendeler	1 396	1 396	-
Total aktiva / eiendeler	296 093	279 367	16 727

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	27 495	-	27 495
Beste estimat	-	5 139	-5 139
Risikomargin	-	3 885	-3 885
Totale forsikringstekniske avsetninger	27 495	8 453	18 471

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	3 127	3 127	-
Forpliktelser ved utsatt skatt	755	5 647	-4 892
Betalingsforpliktelser leverandører	8 417	8 417	-
Andre forpliktelser	15 763	16 898	-1 135
Totale forpliktelser	28 062	34 090	-6 027

Pensjonsforpliktelser verdsettes likt i selskapsregnskapet og Solvens II balanse.

Utsatt skatt/skattefordel er i SII beregnet med 25 % tillegg for forskjeller mellom tekniske avsetninger, samt eventuelle midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Avsetningen til garantiordningen inngår som en del av egenkapital i selskapets regnskap. I Solvens-II balansen inngår posten i øvrige forpliktelser.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet benytter ingen alternative verdsettelsesmetoder.

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, 2024 (i 1 000 NOK):

E1 Tellende kapital for SCR og MCR	2024	
	SCR	MCR
Kapitalgruppe 1 (unrestricted)	213 050	213 050
Kapitalgruppe 1 (restricted)	-	-
Kapitalgruppe 2	23 204	6 447
Kapitalgruppe 3	-	-
Total kvalifisert kapital for SCR og MCR	236 254	219 497

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

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

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

Selskapet benytter ikke forenklinger i beregning av SCR og MCR.

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

E2.1 SCR og MCR	2024		2023		2022	
	SCR	MCR	SCR	MCR	SCR	MCR
Tellende kapital	236 254	219 497	231 519	203 519	224 229	198 977
Kapitalkrav	106 322	32 234	100 249	32 058	77 749	27 818
Overdekning	129 931	187 263	131 270	171 461	146 480	171 159
Margin / dekningsgrad	222 %	681 %	231 %	636 %	288 %	715 %

MINIMUMSKAPITALKRAV

Minimumskapitalkravet (MCR) beregnes som en lineær funksjon av tekniske avsetninger og bokført premie med et gulv på 25 % og et tak på 45 % av solvenskapitalkravet. Selskapet har en solid dekningsgrad per 31.12.24.

SOLVENSKAPITALKRAVET

Solvenskapitalkravet (SCR) beregnes med utgangspunkt i sjokk-scenarioer mot selskapets eiendeler og forpliktelser. For 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	2024	2023	2022
Markedsrisiko	94 032	89 551	66 757
Motpartsrisiko	5 165	1 018	1 070
Skadeforsikringsrisiko	25 416	25 642	24 831
<i>Diversifisering</i>	<i>-19 334</i>	<i>-16 723</i>	<i>-15 423</i>
Basis solvenskapitalkrav (BSCR)	105 279	99 487	77 235
Operasjonell risiko	1 043	761	513
Solvenskapitalkrav (SCR)	106 322	100 249	77 748

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 tapsabsorberende evne av utsatt skatt i SCR.

E.3 Durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

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

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet

MCR og SCR per 31.12.23 er oppfylt. Det er ikke ansett som noen risiko for at selskapet ikke vil oppfylle MCR eller SCR i nærmeste fremtid.

E.6 Andre opplysninger

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

F. VEDLEGG

Følgende QRTs er inkludert som vedlegg til denne rapporten.

S.02.01.01 - Balansen
S.05.01.01 - Premier, erstatninger og kostnader per forsikringsbransje
S.17.01.01 - Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring
S.23.01.01 - Ansvarlig kapital
S.25.01.01 – Beregning av solvenskapitalkravet, foretak som benytter standardmodellen
S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet
S.28.01.01.05 MCR beregning

Godkjenning av SFCR rapport og rapporteringsskjemaer

Varig Forsikring Hadeland sin SFCR-rapport for 2023 og vedlagte rapporteringsskjemaer er godkjent av styret 08.04.2023.

F.1 Kvantitative rapporteringskjema

S.02.01.02 - BALANSEN

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0,00
Deferred acquisition costs	R0020		0,00
Intangible assets	R0030	0,00	0,00
Deferred tax assets	R0040	0,00	0,00
Pension benefit surplus	R0050	5 570 476,00	5 570 476,00
Property, plant & equipment held for own use	R0060	12 688 770,00	12 688 770,00
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	250 740 985,07	250 740 985,00
Property (other than for own use)	R0080	0,00	0,00
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0,00	0,00
Equities	R0100	70 526 314,00	190 433 158,00
Equities - listed	R0110	0,00	108 120 594,00
Equities - unlisted	R0120	70 526 314,00	82 312 564,00
Bonds	R0130	0,00	60 307 827,00
Government Bonds	R0140	0,00	0,00
Corporate Bonds	R0150	0,00	60 307 827,00
Structured notes	R0160	0,00	0,00
Collateralised securities	R0170	0,00	0,00
Collective Investments Undertakings	R0180	180 214 671,07	0,00
Derivatives	R0190	0,00	0,00
Deposits other than cash equivalents	R0200	0,00	0,00
Other investments	R0210	0,00	0,00
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0,00	0,00
Loans and mortgages	R0230	0,00	0,00
Loans on policies	R0240	0,00	0,00
Loans and mortgages to individuals	R0250	0,00	0,00
Other loans and mortgages	R0260	0,00	0,00
Reinsurance recoverables from:	R0270	190 896,41	204 703,00
Non-life and health similar to non-life	R0280	190 896,41	204 703,00
Non-life excluding health	R0290	190 896,41	204 703,00
Health similar to non-life	R0300	0,00	0,00
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0,00	0,00
Health similar to life	R0320	0,00	0,00
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0,00	0,00
Life index-linked and unit-linked	R0340	0,00	0,00
Deposits to cedants	R0350	0,00	0,00
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0,00	16 712 662,00
Reinsurance receivables	R0370	0,00	0,00
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 658 107,00	1 658 107,00
Own shares (held directly)	R0390	0,00	0,00
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0,00	0,00
Cash and cash equivalents	R0410	7 121 283,00	7 121 283,00
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 396 354,00	1 396 354,00
Total assets	R0500	279 366 871,48	296 093 340,00

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Liabilities			
Technical provisions - non-life	R0510	9 023 714,53	27 495 115,49
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	9 023 714,53	27 495 115,49
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0,00	
Best Estimate	R0540	5 139 130,23	
Risk margin	R0550	3 884 584,30	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0,00	
Best Estimate	R0580	0,00	
Risk margin	R0590	0,00	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0,00	0,00
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0,00	
Best Estimate	R0630	0,00	
Risk margin	R0640	0,00	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0,00	
Best Estimate	R0670	0,00	
Risk margin	R0680	0,00	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	0,00	0,00
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0,00	
Best Estimate	R0710	0,00	
Risk margin	R0720	0,00	
Other technical provisions	R0730		0,00
Contingent liabilities	R0740	0,00	0,00
Provisions other than technical provisions	R0750	0,00	0,00
Pension benefit obligations	R0760	3 127 008,00	3 127 008,00
Deposits from reinsurers	R0770	0,00	0,00
Deferred tax liabilities	R0780	5 646 714,00	754 558,00
Derivatives	R0790	0,00	0,00
Debts owed to credit institutions	R0800	0,00	0,00
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0,00	0,00
Insurance & intermediaries payables	R0820	1,00	1,00
Reinsurance payables	R0830	0,00	0,00
Payables (trade, not insurance)	R0840	8 417 317,00	8 417 317,00
Subordinated liabilities	R0850	0,00	0,00
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0,00	0,00
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0,00	0,00
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	16 898 480,00	15 763 140,00
Total liabilities	R0900	43 113 234,53	55 557 139,49
Excess of assets over liabilities	R1000	236 253 636,94	240 536 200,51

S.05.01.01 - PREMIER, ERSTATNINGER OG KOSTNADER PR. FORSIKRINGSBRANSJE

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)	Total
		Fire and other damage to property insurance	
		C0070	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	35 760 599,00	35 760 599,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0,00
Reinsurers' share	R0140	2 038 650,71	2 038 650,71
Net	R0200	33 721 948,29	33 721 948,29
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	31 157 325,00	31 157 325,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0,00
Reinsurers' share	R0240	1 554 598,71	1 554 598,71
Net	R0300	29 602 726,29	29 602 726,29
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	20 943 249,41	20 943 249,41
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0,00
Reinsurers' share	R0340	-1 330 787,00	-1 330 787,00
Net	R0400	22 274 036,41	22 274 036,41
Expenses incurred			
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0,00
Reinsurers' share	R0640	0,00	0,00
Net	R0700	0,00	0,00
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0,00
Reinsurers' share	R0740	0,00	0,00
Net	R0800	0,00	0,00
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0,00
Reinsurers' share	R0840	0,00	0,00
Net	R0900	0,00	0,00
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0,00
Reinsurers' share	R0940	0,00	0,00
Net	R1000	0,00	0,00
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	0,00	0,00
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0,00	0,00
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0,00
Reinsurers' share	R1040	0,00	0,00
Net	R1100	0,00	0,00
Balance - other technical expenses/income	R1210		
Total technical expenses	R1300		0,00

S.17.01.02 - FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER - SKADEFORSIKRING

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance		
		C0080	C0180	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0,00	0,00	
Direct business	R0020	0,00	0,00	
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0,00	0,00	
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0,00	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	0,00	0,00	
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best estimate				
Premium provisions				
Gross - Total	R0060	0,00	0,00	
Gross - direct business	R0070	0,00	0,00	
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0,00	0,00	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0,00	0,00	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0,00	0,00	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0,00	0,00	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0,00	0,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0,00	0,00	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0,00	0,00	
Claims provisions				
Gross - Total	R0160	5 139 130,23	5 139 130,23	
Gross - direct business	R0170	5 139 130,23	5 139 130,23	
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0,00	0,00	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	204 703,00	204 703,00	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	204 703,00	204 703,00	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0,00	0,00	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0,00	0,00	
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	204 703,00	204 703,00	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	4 934 427,23	4 934 427,23	
Total Best estimate - gross	R0260	5 139 130,23	5 139 130,23	
Total Best estimate - net	R0270	4 934 427,23	4 934 427,23	
Risk margin	R0280	3 884 584,30	3 884 584,30	

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
		Fire and other damage to property insurance		
		C0080	C0180	
Amount of the transitional on Technical Provisions				
TP as a whole	R0290	0,00	0,00	0,00
Best estimate	R0300	0,00	0,00	0,00
Risk margin	R0310	0,00	0,00	0,00
Technical provisions - total				
Technical provisions - total	R0320	9 023 714,53	9 023 714,53	9 023 714,53
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	204 703,00	204 703,00	204 703,00
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	8 819 011,53	8 819 011,53	8 819 011,53
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)				
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1		
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1		
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
Future benefits and claims	R0370	0,00	0,00	0,00
Future expenses and other cash-out flows	R0380	0,00	0,00	0,00
Cash in-flows				
Future premiums	R0390	0,00	0,00	0,00
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0,00	0,00	0,00
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
Future benefits and claims	R0410	8 819 068,87	8 819 068,87	8 819 068,87
Future expenses and other cash-out flows	R0420	13 597 977,24	13 597 977,24	13 597 977,24
Cash in-flows				
Future premiums	R0430	-2 972 840,82	-2 972 840,82	-2 972 840,82
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-5 936 905,27	-5 936 905,27	-5 936 905,27
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0,00	0,00	0,00
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	9 023 714,53	9 023 714,53	9 023 714,53
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0,00	0,00	0,00
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	9 214 610,94	9 214 610,94	9 214 610,94
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500			0,00

S.23.01.01 - ANSVARLIG KAPITAL

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0,00	0,00		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0,00	0,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	0,00	0,00			
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	R0130	213 050 098,35	213 050 098,35			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	23 203 538,59	0,00	0,00	23 203 538,59	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	236 253 636,94	213 050 098,35	0,00	23 203 538,59	0,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	236 253 636,94	213 050 098,35	0,00	23 203 538,59	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	236 253 636,94	213 050 098,35	0,00	23 203 538,59	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	236 253 636,94	213 050 098,35	0,00	23 203 538,59	0,00
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	219 496 888,35	213 050 098,35	0,00	6 446 790,00	
SCR	R0580	106 322 276,66				
MCR	R0600	32 233 950,00				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	222,21 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	680,95 %				

Avstemningsreserve:

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	236 253 636,94
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00
Other basic own fund items	R0730	23 203 538,59
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0,00
Reconciliation reserve	R0760	213 050 098,35
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0,00
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0,00
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00

S.25.01.01 - SOLVENSKAPITALKRAV

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	94 031 634	94 031 634	
Counterparty default risk	R0020	5 164 707	5 164 707	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	-	-	
Non-life underwriting risk	R0050	25 416 182	25 416 182	
Diversification	R0060	- 19 333 573	- 19 333 573	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	105 278 950	105 278 950	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	1 043 327
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	106 322 277
Capital add-ons already set	R0210	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	106 322 277
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01 - MINSTEKAPITALKRAV - KUN LIVSFORSIKRINGSVIRKSOMHET ELLER
SKADEFORSIKRINGSVIRKSOMHET

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	2 994 280,10

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	2 994 280,10
SCR	R0310	106 322 276,66
MCR cap	R0320	47 845 024,50
MCR floor	R0330	26 580 569,17
Combined MCR	R0340	26 580 569,17
Absolute floor of the MCR	R0350	32 233 950,00
Minimum Capital Requirement	R0400	32 233 950,00