

# SFCR 2018

Rapport om Solvens og Finansiell stilling



Norsk Husopp  
Forsikring

## Innholdsliste

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.....	5
A.5 Andre opplysninger.....	5
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL .....	6
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll .....	6
B.1.1. Selskapsstruktur .....	6
B.1.2. Godtgjørelse .....	6
B.2 Krav til egnethet.....	7
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens.....	8
B.1.3. Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA).....	8
B.4 Internkontrollsystem .....	9
B.5 Internrevisjonsfunksjon.....	9
B.6 Aktuarfunksjon.....	10
B.7 Utkontraktering .....	10
B.8 Vurdering.....	11
B.9 Andre opplysninger.....	11
C. RISIKOPROFIL .....	12
C.1 Forsikringsrisiko.....	12
C.2 Markedsrisiko .....	12
C.3 Kredittrisiko.....	13
C.4 Likviditetsrisiko .....	13
C.5 Operasjonell risiko .....	14
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	14
C.7 Andre opplysninger.....	14
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL.....	15
D.1 Eiendeler .....	15
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	16
D.3 Andre forpliktelser.....	17

D.4	Alternative verdsettelsesmetoder .....	17
D.5	Andre opplysninger.....	18
E.	KAPITALSTYRING.....	19
E.1	Ansvarlig kapital .....	19
E.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	19
E.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.....	20
E.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	20
E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	20
E.6	Andre opplysninger.....	20
VEDLEGG - QRT	.....	21

## SAMMENDRAG

Med virkning fra 01.01.2016 ble Solvens II – direktivet innført i norsk rett. Rapport om Solvens og Finansiell Stilling – SFCR – ble første gang rapportert for rapporteringsåret 2016. Rapporten beskriver selskapets forretningsvirksomhet, redegjør for resultatutvikling og risikoeksponering, samt forklarer selskapets system for risikostyring, kapitalstyring og verdsettelsesprinsipp for solvensformål.

Norsk Hussopp Forsikring (NHF) er et skadeforsikringselskap som har en nisjeprofiling og som har en distribusjonsmodell basert på indirekte distribusjon. Selskapet har drevet sin virksomhet i mer enn 80 år og gjennom produkttilpasninger og aktive samarbeidspartnere har det gjennom mange år vært en positiv markedsutvikling.

NHF fikk i 2018 et årsresultat på -3,8 mill.kr mot 78,2 mill.kr i 2017. Resultatet for 2018 er preget av et negativt forsikringsteknisk resultat og en moderat finansavkastning. Solvensmarginen ved utgangen av 2018 utgjorde 277 % mot 282 % i 2017.

Selskapets overordnede risikoappetitt fastsettes av styret. Samlet risikoprofil vurderes som moderat og det er ikke foretatt vesentlige endringer i risikotagningen gjennom 2018.

## A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

### A.1 Virksomhet

<b>Navn:</b>	Norsk hussopp Forsikring Gjensidig (NHF)
<b>Selskapsform:</b>	Gjensidig selskap
<b>Tilsynsmyndighet:</b>	Finanstilsynet Revierstredet 3 0151 Oslo
<b>Revisor:</b>	EY v/ Kjetil Rimstad Dronning Eufemias Gate 6 0191 Oslo
<b>Kontrollerende struktur:</b>	Selskapet er gjensidig selskap med et styre på 5 personer. Det er ingen som har kontrollerende innflytelse eller kvalifiserende eierandel i selskapet.
<b>Del av gruppe:</b>	Uavhengig selskap
<b>Forsikringsbransje:</b>	9 Diverse økonomisk tap
<b>Geografiske områder:</b>	Norge og meldt grenseoverskridende virksomhet i Sverige

### A.2 Forsikringsresultat

NHF har virksomhet i kun en bransje. Opptjent premie økte i 2018 med 8 % til 151,7 millioner.

Erstatningskostnadene for egen regning utgjorde 137,6 millioner kroner i 2018 mot 119,1 millioner i 2017. Kostnadsøkningen skyldes både økt skadehyppighet og porteføljeøkning. Særlig har vi registrert en stor økning i antall skjeggkre skader. Skjeggkre har i løpet av 2018 vokst til å bli den nest hyppigste skadevolderen. På grunn av lite historiske data er det usikkerhet knyttet til kostnadene for ikke avsluttede skjeggkre skader.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde i 2018 19,2 millioner kroner mot 16,6 millioner i 2017. Målt mot opptjent premie utgjorde kostnadene 12,7% i 2018 mot 11,9% i 2017.

Resultat av teknisk regnskap var i 2018 negativt med 5,1 millioner kroner mot et positivt resultat på 4,2 millioner kroner i 2017.

Bransje: 9 Diverse økonomisk tap	2018	2017
Premieinntekter for egen regning	151 662	139 995
Erstatningskostnader for egen regning	-137 567	-119 121
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-19 196	-16 651
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-5 101</b>	<b>4 223</b>
Skade %	91 %	85 %
Kostnads%	13 %	12 %
Combined %	104 %	97 %

Tabell 1: Forsikringsresultat, tall i 1000 kroner

### A.3 Investeringsresultat

Kapitalforvaltning skjer i henhold til forvaltningsstrategi fastsatt av styret. Selskapets verdipapirportefølje består av gjelds- og egenkapitalinstrumenter. Hovedsakelig brukes det fond for å gjennomføre disse investeringene. Finansmarkedene ga et svakt positivt bidrag i 2018.

Urolige finansmarkeder i slutten av 2018 medførte at finansinntektene for året ble lave. Både norske og globale aksjer ga negativ avkastning og også deler av renteporteføljen ga negativ avkastning. Finansinntektene i 2018 utgjorde 5,6 millioner kroner mot 74,8 millioner i 2017.

Avkastning pr aktiva klasse	2018	2017
Egenkapitalinstrumenter	-8 438	42 373
Gjeldsinstrumenter	4 845	18 048
Eiendom	9 208	14 354
<b>Inntekter fra investeringer</b>	<b>5 615</b>	<b>74 774</b>

Tabell 2: Investeringsresultat, tall i 1000 kroner

Ytterligere informasjon om selskapets plasseringer finnes i notene 7 og 8 i selskapets årsrapport for 2018.

### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet har ingen øvrige virksomhetsområder utover de beskrevet i kapittel A.2 og A.3.

### A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen ytterlige opplysninger vedrørende selskapets virksomhet eller resultat.

## B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

### B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

#### B.1.1. Selskapsstruktur

NHF har et system for risikostyring og internkontroll som er organisert i tre linjer. Operasjonell risikotagning og internkontroll skjer i første linje. Uavhengig kontroll foregår i linje to ved compliance-, risiko- og aktuarfunksjon. Tredje linje består av internrevisjon som er direkte underlagt styret.

Styret i NHF har ansvar for at forvaltningen av selskapet skjer på en forsvarlig måte i forhold til eiere, ansatte, kreditorer og andre tredjemenn. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, og herunder påse at kravene til organisering av foretaket og etablering av forsvarlige styrings- kontrollsystemer blir etterkommet.

I samsvar med lov og forskrifter er det opprettet følgende underutvalg til styret med egne instruksjer:

- Risikoutvalg
- Revisjonsutvalg

På grunn av selskapets kompleksitet og størrelse har man valgt at begge utvalgene skal bestå av hele styret. Selskapets administrasjon bistår i utvalgene, og i tillegg kan utvalgene trekke på eksterne ressurser etter eget ønske.

Administrerende direktør (AD) leder selskapet innenfor de til enhver tid gjeldende lover, forskrifter, vedtekter og vedtatte instruksjer på en slik måte at selskapets overlevelsessevne sikres og styrkes, og at selskapet utvikles i samsvar med vedtatte planer og strategier. Styret har vedtatt egen instruks for AD.



Figur 1: Selskaps- og rapporteringsstruktur

#### B.1.2. Godtgjørelse

Godtgjørelser i selskapet er hovedsakelig basert på faste godtgjørelser. Ingen i selskapet har avtalefestet variabel godtgjørelse. Styret kan utdele en variabel godtgjørelse etter gjeldende godtgjørelsesordning. Denne skal være av en størrelse, type og karakter slik at den ikke vil ha en vesentlig effekt på selskapets risiko eller den ansattes personlige økonomi.

## B.2 Krav til egnethet

For ledende personer og personer som innehar nøkkelfunksjoner i selskapet, skal selskapet foreta en egnethetsvurdering i samsvar med lov, forskrift, fastsatte retningslinjer og instruksjer. Selskapet vektlegger utdanning, erfaring, økonomiske forhold og adferd i sin vurdering av egnethet.

I vurderingen av styremedlemmenes kompetanse, legges det i tillegg vekt på at styremedlemmene utfylle hverandre og sammen oppfylle kompetansekravene. Det kreves ikke at samtlige styremedlemmer skal besitte spesialkunnskap om alle deler av selskapets virksomhet. Minst ett av styremedlemmene må ha kvalifikasjoner innenfor regnskap eller revisjon. Som grunnlag for egnethetsvurderingen av nye styremedlemmer innhentes følgende dokumentasjon: CV, utfylt skjema for egnethet og politiattest. Det skal også innhentes informasjon om verv eller stilling i andre finansforetak og verv eller stilling i foretak med forretningsforbindelse med selskapet. I tillegg skal det gjennomføres samtaler/intervjuer med personene for å innhente utfyllende informasjon om bakgrunn og erfaring, forholdet til Finanstilsynet, vandel og annen relevant informasjon, samt innhente referanser. Det kan også være behov for å undersøke andre informasjonskilder som Konkursregisteret, Løsøreregisteret og Regnskapsregisteret mv.

Administrasjonen bistår valgkomiteen med en årlig egnethetsvurdering av styret for å sikre at det ikke har skjedd endringer som påvirker styrets egnethet hver for seg eller samlet.

Selskapets styre består per 31.12.2018 av:

- Bjørn Tjaum
- Gro Ekholdt Norland
- Hans-Peter Hygen Daae
- Lise Karlsen
- Thomas Lycke-Ludvigsen
- Claus Krag Brynildsen (vara)

I tillegg regnes følgende ansatte som selskapets ledende personer og personer med nøkkelansvar:

- Erik Hansen, Administrerende direktør
- Henriette Woxen, Produkt- og markedssjef
- Sverre Martin Pedersen, Økonomisjef
- Svein Stormoen, Skadesjef
- Thea Benedicte Berg, leder Risikostyring- og Compliance

Fort utkontrakterte kontrollfunksjoner hvor det er krav om egnethetsvurdering, gjelder de samme krav som om funksjonen hadde vært løst internt i selskapet. Administrasjonen innhenter de nødvendige opplysninger om hvorvidt den eller de som tjenesten er utkontraktert til har den nødvendige kompetanse og erfaring som kreves for den aktuelle funksjonen.



### B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringssystemet i NHF tar for seg alle relevante risikoer som inngår i beregning av selskapets solvenskapitalkrav. Dette er ivare tatt gjennom selskapets retningslinjer for operative virksomhet.

De mest vesentlige risikoene som NHF er eksponert for vurderes å være innenfor følgende hovedområde:

- Forsikringsrisiko
- Markedsrisiko
- Kreditt- og motpartsrisiko
- Strategisk risiko
- Operasjonell risiko

Risikostyring skal gi rimelig sikkerhet for måloppnåelse innen områdene:

- Målrettet, effektiv og hensiktsmessig drift
- Pålitelig intern og ekstern rapportering
- Overholdelse av lover og regler, samt interne retningslinjer

Selskapet har organisert seg med instruks og retningslinjer fra styret og administrasjonen som ivaretar kontroll og overvåking av sentrale risikoelementer for selskapet. Kontroll og overvåking av risiko og etterlevelse gjøres kontinuerlig gjennom året. Det rapporteres fast til styret og administrasjon kvartalsvis.

Avdelingsledere er ansvarlig for overvåking av sine ansvarsområder. De overvåker løpende sine prosesser og rutiner, og skal rapportere risikofunn til administrerende direktør og Risk/Compliance. Dette samles som en oversikt over risikoelementene i bedriften og styret blir informert om selskapets vurdering av risikobildet.

Etter mange års lønnsom drift er selskapet godt kapitalisert i forhold til sin forsikring- og investeringsaktivitet. Investeringsvirksomheten kontrolleres opp mot mandatet i kapitalforvaltningsstrategien av risikostyringsfunksjonen.

#### B.1.3. Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Minst årlig, eller ved vesentlige endringer i risikobildet, skal det gjennomføres egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). Selskapets gjennomfører prosess for egenvurdering av risiko og solvens i henhold til fastsatt instruks. Hovedformålet med ORSA-prosessen er å sikre at styret har tilstrekkelig informasjon til å kunne vurdere kapital situasjonen opp mot eksisterende risiko, strategiske valg fremover og evnen til å takle stressede situasjoner som for eksempel betydelige verdifall i kapitalmarkedene. ORSA-prosessen skal videre dokumentere at NHF til enhver tid har nødvendig kapital til å dekke opp virksomhetens risikoeksponering, både på kortere og lengre sikt.

ORSA prosessen er en iterativ prosess som i tillegg til styret involverer selskapets ledere og kontrollfunksjoner. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for selve gjennomføringen av prosessen i henhold til gitte rammer og retningslinjer.

I ORSA gjennomføres det analyser av selskapets risikoeksponering, vurderinger av selskapets solvens og det foretas scenarioanalyser og framskrivinger som presenteres for styret. Arbeidet resulterer i en ORSA rapport som gjennomgås av selskapets internrevisor og aktuarfunksjon, før den får en endelig godkjenning av styret.

## B.4 Internkontrollsystem

Effektiv risikostyring og internkontroll forutsetter klare organisatoriske skiller mellom 1. linjeledere, risikostyringsfunksjoner og internrevisjon. I tråd med ledende praksis har NHF etablert en modell med tre forsvarslinjer.

### Første forsvarslinje: Linjeleder

Ledere av forretnings- og støtteområdene har ansvaret for den daglige risikostyringen innenfor sitt ansvarsområde. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller AD.

### Andre forsvarslinje: Uavhengig kontroll

Selskapet har valgt å samorganisere risiko- og compliancefunksjonen. Compliancefunksjonen er en uavhengig funksjon som skal kontrollere og verifisere at selskapet følger alle offentlige lover og regler, samt egne pålagte rutiner. Funksjonen rapporterer direkte til AD.

Risikofunksjonen har ansvar for å sørge for at risikovurdering er en del av selskapets daglige drift. Funksjonen skal ha en oversikt over alle identifiserte risikoer for selskapet og følge opp og vurdere risikoeksponeringen innenfor de enkelte risikoområdene. Risikofunksjonen har også ansvaret for gjennomføringen av selskapets ORSA prosess.

Aktuarfunksjon er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Det inkluderer blant annet å overvåke og vurdere selskapets risikostyringssystem, tegningsinstruks og forsikringstekniske avsetninger.

### Tredje forsvarslinje: Internrevisjon

Internrevisjonen overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektivt og fungerer som forutsatt, herunder en evaluering av virksomhetens første og andre forsvarslinje. Internrevisjonen rapporterer periodisk direkte til styret.

## B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til PWC og er en uavhengig og objektiv revisjons- og rådgivningsfunksjon. Internrevisjonen skal bidra til at selskapet oppnår sine mål gjennom å tilføre selskapet en systematisk, disiplinert tilnærming for å evaluere og forbedre effektiviteten av selskapets risikostyring, kontroll- og styringsprosesser.

Internrevisjonen rapporterer direkte til styret og er funksjonelt uavhengig av administrasjonen og øvrige kontrollfunksjoner. Internrevisjonen skal gjennomføres sitt arbeid i henhold til en risikobasert årlig revisjonsplan, godkjent av styret. Internrevisjonen skal foreslå endringer i revisjonsplanen når det oppstår vesentlige endringer i risikobildet. Resultater av gjennomførte revisjoner rapporteres løpende til styret, i tillegg skal det utarbeides en årsrapport.

Revisjonsaktivitetene skal gjennomføres i samsvar med regulatoriske krav og relevante faglige standarder for internrevisjon. Ansvarlig partner for leveringen av internrevisjonstjenestene skal sikre at internrevisjonsaktivitetene er godt koordinert, kostnadseffektive og verdiskapende.

## B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjon er en uavhengig kontrollfunksjon og har ikke ansvar for noen form for risikotagning i selskapet. Aktuarfunksjonen er direkte underlagt, og rapporterer til, AD. Selskapets aktuarfunksjon er utkontraktert til Simen Gaarder.

Formålet med aktuarfunksjonen er å sikre korrekt bruk av metoder og fremgangsmåter, samt å vurdere usikkerheten i beregningen av forsikringstekniske avsetninger.

- Vurdere om de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige, metodebruk og usikkerheten i avsetningene.
- Vurdere dataene som benyttes for å beregne forsikringstekniske avsetninger og de tekniske løsningene som benyttes i beregningene.
- Vurdere og forklare eventuelle vesentlige forskjeller i forsikringstekniske avsetninger mellom år.
- Vurdere selskapets gjenforsikringsordninger.
- Bidra til effektiv gjennomføring av risikostyringssystemet og bidra i ORSA prosessen.

Aktuarfunksjon skal periodisk, i samsvar med fastsatte retningslinjer, utarbeide skriftlige rapporter som dokumenterer gjennomførte oppgaver, resultat av gjennomgangen, påviste mangler og anbefalinger om korrigerende tiltak. Aktuarfunksjonens årsrapport fremlegges for styret.

## B.7 Utkontraktering

NHF utkontrakterer funksjoner og oppgaver basert på skriftlige avtaler som følger selskapets retningslinje for utkontraktering. Selskapets retningslinjer krever at selskapet forsikrer seg om at den som tar på seg oppgaver har tilstrekkelig kompetanse og kapasitet for å utføre oppgaven.

Kontrakten skal angi hvilke relevante ansvarsområder, formål, prosesser og rapporteringsrutiner som skal anvendes, og disse skal være forenlige med foretakets overordnede forretningsstrategi.

Selskapet skal sikre seg rett til å inspirere og kontrollere de av leverandørens aktiviteter som er satt bort til andre virksomheter, herunder adgang til stedlig tilsyn.

Fire sentrale funksjoner er utkontraktert per april 2019:

Operasjonell aktivitet	Tjenesteleverandør	Land
IT-drift	Intillity	Norge
IT-drift/lagring	Oracle Cloud	Nederland
Forvaltningsrådgiver	Formuesforvaltning	Norge
Internrevisjon	PWC	Norge
Aktuar	Simen Gaarder	Norge

Tabell 3: Utkontraktert virksomhet

## B.8 Vurdering

NHF vurderer selskapets system for risikostyring og internkontroll å være hensiktsmessig med hensyn til art, omfang og kompleksiteten av de risikoene som er knyttet til selskapets virksomhet.

## B.9 Andre opplysninger

Selskapet har ingen ytterlige opplysninger vedrørende selskapets system for risikostyring eller internkontroll.

## C. RISIKOPROFIL

Alle risikotabeller som er presentert i denne seksjonen er beregnet etter standardmodellen slik den fremgår i Solvens II direktivet.

### C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Selskapets forsikringsrisiko knytter seg kun til premie- og reserverisiko. Selskapet løper en risiko for tap som følge av at forsikringspremien ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og risiko for at selskapet ikke har avsatt tilstrekkelige skadereserver for inntrufne skader. Etter selskapet egne vurderinger er NHF ikke eksponert for katastroferisiko.

	2018
Premierisiko	106 433
Reserverisiko	92 605
<b>Total</b>	<b>199 039</b>

Tabell 4: Forsikringsrisiko, tall i 1000 kroner

NHF har hatt betydelig porteføljevekst gjennom flere år. Selskapet har utviklet nye produkter og har samtidig utvidet dekningsomfanget i eksisterende produkter. Det resulterer i en høyere forsikringsrisiko enn tidligere år. Selskapet har ikke et reassuranseprogram, men selskapets solvensgrad medfører risikobærende evner til økt forsikringsrisiko uten å utfordre kapital situasjonen.

### C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko defineres som markedsverdiendringer i de finansielle plasseringene. Av de finansielle plasseringene NHF benytter er det aksjer og selskapsandeler, obligasjoner, verdipapirfond og eiendom som vil være utsatt for endringer i markedsverdiene.

I selskapets kapitalforvaltningsstrategi er det fastsatt rammer for risiko på forskjellige hovedområder:

- Rammer for allokering på aktivaklasser
- Value at Risk
- Porteføljens standardavvik og relativ volatilitet
- Durasjon

Selskapet har kontinuerlig overvåkning av kapitalforvaltning opp mot risikomålene. Ledelse og styret får periodiske rapporter over den faktiske eksponeringen i forhold til definerte risikorammer. Denne strategien ivaretar bestemmelsene i forsiktighetsprinsippet i Solvens II regelverket.

	2018
Valutarisiko	26 664
Konsentrasjonrisiko	33 481
Kredittrisiko	19 800
Eiendomsrisiko	37 069
Aksjerisiko	89 111
Renterisiko	4 598
Diversifisering	-60 476
<b>Total</b>	<b>150 247</b>

Tabell 5: Markedsrisiko, tall i 1000 kroner

Ved årets slutt var porteføljen vurdert til å ha 99 % VaR på -5,08 % basert på de siste 36 måneders observasjoner. For å teste sensitiviteten innenfor denne risikogruppen har man analysert alternative kapitalkrav ved andre plasseringsvekter innenfor kapitalforvaltningsstrategien. Frihetsgradene i strategien kan gi noe økt kapitalkrav, men selskapet er godt kapitalisert for mulig risikoøkning innenfor denne risikokategorien.

### C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for at en motpart ikke overholder sine forpliktelser. Risikoen inngår i kapitalforvaltningsstrategien og overvåkes sammen med de øvrige risikoene som inngår i kapitalforvaltningen. Diversifisering er sentralt i styringen av denne risikoen.

	2018
Motpartsrisiko	1 131
<b>Total</b>	<b>1 131</b>

Tabell 6: Kredittrisiko, tall i 1000 kroner

Hoveddelen av kredittrisikoen er knyttet til bankinnskudd hos selskapets hovedbankforbindelse.

### C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som manglende evne til å innfri sine forpliktelser etter hvert som de forfaller.

For et skadeforsikringselskap vil likviditetsrisikoen normalt være lav. Forsikringspremiene betales på forskudd og erstatningene utbetales på et senere tidspunkt og under normale forhold gir dette en årlig positiv kontantstrøm.

NHF har i tillegg plassert en stor andel av de finansielle eiendelene i likvide investeringsaktiva som bankinnskudd, børsnoterte norske aksjer, børsnoterte norske obligasjoner og norske verdipapirfond.

Durasjon	Eiendeler	Forpliktelser
Under 3 måneder	994 176	
1 år eller under		154 586
2 år eller under		110 623
3 år eller under		26 499
4 år eller under		13 130
5 år eller under	162 102	4 242
Over 5 År		313
<b>Total</b>	<b>1 156 278</b>	<b>309 394</b>

Tabell 7: Likviditetsrisiko - durasjonsoversikt eiendeler og forpliktelser, tall i 1000 kroner

Det forventes ikke en fortjeneste i fremtidige premier (premieavsetning). Selskapet har en forventet combined ratio på ca.100 % innenfor selskapets planperiode, men likevel forventes en moderat positiv kontantstrøm fra driften.

### C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Styring av operasjonell risiko innebærer å håndtere risiko for å sikre en effektiv og vellykket virksomhetsutøvelse.

Hoveddelen av selskapets operasjonelle risiko er knyttet til skadeoppgjørprosessen, drift av IT løsninger og selskapets evne til å følge juridiske krav.

NHF har et mål om lav operasjonell risiko. Kontinuerlig arbeid med rutiner, kompetanse, logging av hendelser og oppfølgingsmøter er virkemidler i arbeidet med å styre risikoen.

	2018
Operasjonell risiko	9 060
<b>Total</b>	<b>9 060</b>

Tabell 8: Operasjonell risiko, tall i 1000 kroner

### C.6 Andre vesentlige risikoer

I tillegg til finansielle risikoer vil selskapet også være eksponert for strategisk risiko. Det vil si risiko for resultatbortfall som følge av manglende eller feilaktige beslutninger i tillegg til den iboende risikoen i alle strategiske beslutninger.

NHF har en forretningsmodell med hovedvekt på salg gjennom agenter. Et bortfall av en eller flere agenter vil ha innvirkning på selskapets forretningsmodell både på kort og lang sikt. For å redusere den strategiske risikoen er det stort fokus på agentoppfølging og produktutvikling.

### C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen ytterlige opplysninger vedrørende selskapets risikoprofil.

## D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL

### D.1 Eiendeler

Hovedforskjellen mellom finansregnskapet og verdsettelsen av eiendeler for solvens formål er vurderingen av eiendeler ved skatt.

#### Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr

Eierbenyttet eiendom og anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger foretas lineært over forventet økonomisk levetid. Tomter avskrives ikke.

Eiendel	Årsregnskap	Solvens II
Eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr	1 156	1 156
<b>Total</b>	<b>1 156</b>	<b>1 156</b>

Tabell 9: Verdsettelse av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr, tall i 1000 kroner

#### Finansielle eiendeler

I samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak §3-7 og IAS 39.2 vurderes alle finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet med unntak for bankinnskudd, utlån og fordringer som vurderes til amortisert kost. Dette innebærer at virkelig verdijusteringer på finansielle eiendeler skal føres over resultatet før andre resultatkomponenter.

Eiendel	Årsregnskap	Solvens II
Bankinnskudd og fordringer	23 473	23 473
Fordringer ved direkte forretninger	53 120	53 120
Forskuddsbetalte kostnader og ikke mottatte inntekter	117	117
<b>Total</b>	<b>76 710</b>	<b>76 710</b>

Tabell 10: Finansielle eiendeler, tall i 1000 kroner

#### Virkelig verdi på finansielle eiendeler

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Virkelig verdi på eiendomsinvesteringer, hedgefond, private Equity og tilsvarende investeringer tar utgangspunkt i sist kjente verdivurdering fra forvalterselskapene. På hver balansedag vurderer selskapet om det finnes objektive indikatorer som tyder på verdiforringelse av enkelte eiendeler eller grupper av finansielle eiendeler. Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de opptjenes.



Eiendel	Årsregnskap	Solvens II
Aksjer	427 011	10 838
Obligasjoner og andre rentepapirer	649 834	29 507
Kollektive investeringsfond		1 036 501
<b>Total</b>	<b>1 076 845</b>	<b>1 076 845</b>

Tabell 11: Virkelig verdi finansielle eiendeler, tall i 1000 kroner

### Eiendeler ved skatt

Eiendeler ved utsatt skatt verdsettes forskjellig i årsregnskapet og i Solvens II balansen. Selskapet hadde per 31.12.2018 eiendeler ved utsatt skatt.

Eiendel	Årsregnskap	Solvens II
Eiendeler ved skatt	1 566	0
<b>Total</b>	<b>1 566</b>	<b>0</b>

Tabell 12: Eiendeler ved skatt, tall i 1000 kroner

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Hovedforskjellen mellom finansregnskapet og verdsettelsen av forsikringstekniske avsetninger for solvensformål er tidsvurderinger og risikomargin elementet.

### Avsetning for ikke opptjent bruttopremie

Forsikringspremien forfaller til betaling forskuddsvis og en del av premien vil derfor gjelde perioden etter regnskapsårets slutt. Denne delen av premien avsettes som ikke opptjent bruttopremie.

### Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetning i finansregnskapet er avsetning for å dekke de forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som er inntruffet innen balansedagen, enten disse skadetilfellene er meldt til selskapet eller ikke. I tillegg skal avsetningen dekke forventede indirekte skadebehandlingskostnader i forbindelse med disse skadetilfellene.

Avsetningene knyttet til meldte skader er individuelt vurdert av oppgjørsapparatet for skader og er et beste estimat ved regnskapsårets utgang.

Avsetning til inntrufne, men ikke meldte skader på balansedagen (IBNR skader) baserer seg på en modell som er utviklet med utgangspunkt i analyse av historiske data. Skadene som NHF dekker er ikke av typen plutselige og uforutsette; det er skader som utvikler seg over tid og skadeomfanget vil ofte være påvirket av når skaden blir oppdaget.

Erstatningsavsetningene inneholder avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader. Indirekte skadebehandlingskostnader utgjør 4,5 % av brutto erstatningsavsetninger før avsetningen til indirekte skadebehandlingskostnader.

Beste estimat er vurdert etter standardmodellens prinsipper. Sannsynlighetsvektede fremtidige kontantstrømmer diskonteres til i dag ved å benytte seg av den offisielle rentekurven som er publisert av EIOPA. Utover beste estimat er det også beregnet et risikopåslag, «risikomargin», som man tar høyde for i vurderingen av usikkerheten i forsikringstekniske avsetninger.

Gjeld	Årsregnskap	Solvens II
Avsetninger for ikke opptjent bruttopremie	86 061	
Brutto Erstatningsavsetninger	223 333	
«Best Estimats»		301 998
Risk Margin		20 957
<b>Total</b>	<b>309 394</b>	<b>322 954</b>

Tabell 13: Forsikringstekniske avsetninger, tall i 1000 kroner

### D.3 Andre forpliktelser

Hovedforskjellen mellom finansregnskapet og verdsettelsen av andre forpliktelser for solvensformål er vurderingsforskjellen av avsetninger til garantifondet som er en del av egenkapitalen i finansregnskapet og en forpliktelse for vurdering i solvens II.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser i finansregnskapet beregnes i henhold til internasjonal regnskapsstandard IAS19R.

Pensjonsordningene gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser. Pensjonsforpliktelsene beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidlene, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden. I tillegg kommer aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang mv. Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til markedsverdi. Ved verdsettelse av pensjonsmidlene benyttes estimert verdi på rapporteringstidspunktet.

Gjeld	Årsregnskap	Solvens II
Pensjonsforpliktelser	19 770	19 770
Garantifond		6 200
Utsatt skatt	0	0
Avsetning andre forpliktelser	15 285	15 285
<b>Total</b>	<b>35 055</b>	<b>41 255</b>

Tabell 14: Andre forpliktelser, tall i 1000 kroner

### D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet benytter ikke alternative verdsettelsesmetoder.

## D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen øvrig vesentlig informasjon relatert til virksomhetens verdivurdering av eiendeler og forpliktelser.

## E. KAPITALSTYRING

### E.1 Ansvarlig kapital

De vesentligste forskjellene mellom egenkapitalen slik den fremgår i finansregnskapet og beløpet som overstiger forpliktelsene med beregninger for solvensformål, er verdivurderingsforskjellen av forsikringstekniske avsetninger, utsatt skatt, vurderingsforskjellen mellom egenkapital og gjeld for garantifond i Solvens II og årsregnskapet.

Per 31.12.2018 er selskapets basis- og ansvarlige kapital 806,1 millioner kroner.

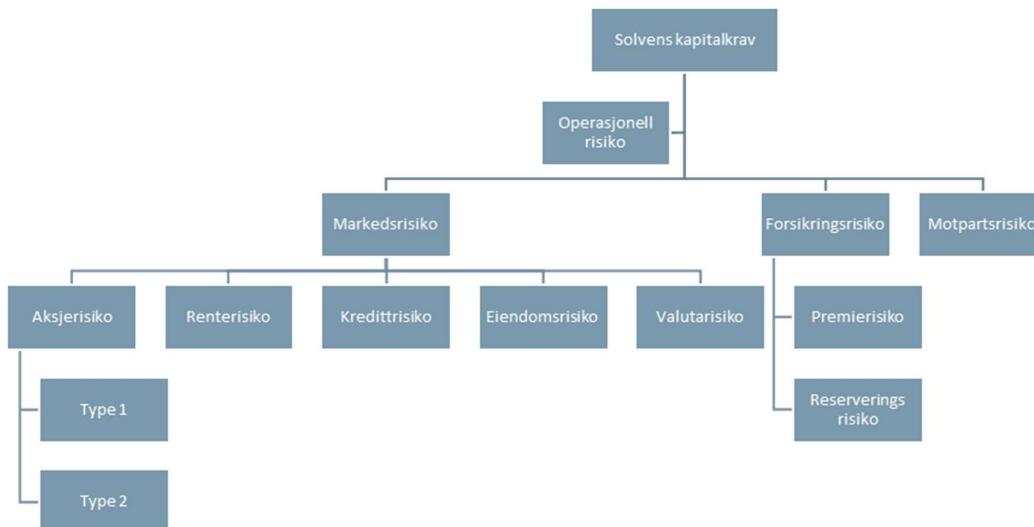
	2018
Eiendeler	1 161 110
Gjeld	363 779
Basiskapital	797 331
Tilskudd	0
Ansvarlig kapital	797 331

Tabell 15: Ansvarlig kapital, tall i 1000 kroner

### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Under er en stilisert beskrivelse av standardmodellens moduler som NHF bruker i sine beregninger av solvenskapitalkrav (SCR). Den er hovedsakelig fordelt på fire hovedmoduler:

- Markedsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Motpartsrisiko
- Operasjonell risiko



Figur 2: Modell for beregning av kapitalkrav

Selskapet har vurdert at øvrige moduler innenfor forsikringsrisiko ikke er egnet for å beskrive selskapets risiko. Dette gjør at vi ser bort ifra modulene for katastroferisiko og avgangsrisiko, som er ellers vanlig i skadeforsikring, når vi beregner vår forsikringsrisiko.

	2018
Markedsrisiko	150 247
Forsikringsrisiko	199 039
Motpartsrisiko	1 131
Operasjonell risiko	9 060
Diversifiseringseffekt	-72 110
<b>Sum Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>287 366</b>
<b>Minstekapitalkrav (MCR)</b>	<b>75 467</b>

Tabell 16: Kapitalkrav, tall i 1000 kroner

### E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet

NHF benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

### E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

NHF benytter ikke intern modell, men standardmodellen.

### E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapet oppfyller MCR og SCR med god margin. SCR var per 31.12.2018 på 277 %. NHF anser det ikke som sannsynlig at selskapet skal ha noen utfordring å oppfylle solvenskapitalkravet de nærmeste år.

### E.6 Andre opplysninger

Selskapet har ingen ytterlige kommentarer vedrørende kapitalforvaltning.

## VEDLEGG - QRT

Alle skjemaer er i hele tall.

### QRT S.02.01 - Balansen

#### Balance sheet

	Solvency II value
	C0010
<b>Assets</b>	
Goodwill	R0010
Deferred acquisition costs	R0020
Intangible assets	R0030 -
Deferred tax assets	R0040 6 399 009
Pension benefit surplus	R0050 -
Property, plant & equipment held for own use	R0060 1 156 398
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070 1 076 845 460
Property (other than for own use)	R0080 -
Holdings in related undertakings, including participations	R0090 -
Equities	R0100 10 837 753
Equities — listed	R0110 10 837 753
Equities — unlisted	R0120 -
Bonds	R0130 29 506 613
Government Bonds	R0140 -
Corporate Bonds	R0150 29 506 613
Structured notes	R0160 -
Collateralised securities	R0170 -
Collective Investments Undertakings	R0180 1 036 501 094
Derivatives	R0190 -
Deposits other than cash equivalents	R0200 -
Other investments	R0210 -
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220 -
Loans and mortgages	R0230 -
Loans on policies	R0240 -
Loans and mortgages to individuals	R0250 -
Other loans and mortgages	R0260 -
Reinsurance recoverables from:	R0270 -
Non-life and health similar to non-life	R0280 -
Non-life excluding health	R0290 -
Health similar to non-life	R0300 -
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310 -
Health similar to life	R0320 -
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330 -
Life index-linked and unit-linked	R0340 -
Deposits to cedants	R0350 -
Insurance and intermediaries receivables	R0360 53 119 932
Reinsurance receivables	R0370 -
Receivables (trade, not insurance)	R0380 -
Own shares (held directly)	R0390 -
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400 -
Cash and cash equivalents	R0410 23 472 823
Any other assets, not elsewhere shown	R0420 116 864
<b>Total assets</b>	<b>R0500 1 161 110 484</b>

	<b>Solvency II value</b>
	<b>C0010</b>
<b>Liabilities</b>	
Technical provisions — non-life	<b>R0510</b> 322 524 654
Technical provisions — non-life (excluding health)	<b>R0520</b> 322 524 654
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0530</b> -
Best Estimate	<b>R0540</b> 301 997 818
Risk margin	<b>R0550</b> 20 526 836
Technical provisions — health (similar to non-life)	<b>R0560</b> -
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0570</b> -
Best Estimate	<b>R0580</b> -
Risk margin	<b>R0590</b> -
Technical provisions — life (excluding index-linked and unit-linked)	<b>R0600</b> -
Technical provisions — health (similar to life)	<b>R0610</b> -
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0620</b> -
Best Estimate	<b>R0630</b> -
Risk margin	<b>R0640</b> -
Technical provisions — life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<b>R0650</b> -
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0660</b> -
Best Estimate	<b>R0670</b> -
Risk margin	<b>R0680</b> -
Technical provisions — index-linked and unit-linked	<b>R0690</b> -
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0700</b> -
Best Estimate	<b>R0710</b> -
Risk margin	<b>R0720</b> -
Other technical provisions	<b>R0730</b> -
Contingent liabilities	<b>R0740</b> -
Provisions other than technical provisions	<b>R0750</b> -
Pension benefit obligations	<b>R0760</b> 19 769 751
Deposits from reinsurers	<b>R0770</b> -
Deferred tax liabilities	<b>R0780</b> -
Derivatives	<b>R0790</b> -
Debts owed to credit institutions	<b>R0800</b> -
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<b>R0810</b> -
Insurance & intermediaries payables	<b>R0820</b> -
Reinsurance payables	<b>R0830</b> -
Payables (trade, not insurance)	<b>R0840</b> -
Subordinated liabilities	<b>R0850</b> -
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	<b>R0860</b> -
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	<b>R0870</b> -
Any other liabilities, not elsewhere shown	<b>R0880</b> 21 484 956
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b> 363 779 361
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b> 797 331 123

QRT S.05.01 Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje

Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)

	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	Total
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
<b>Premiums written</b>								
Gross — Direct Business	R0110	-	-	158 157 449				158 157 449
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-				-
Reinsurers' share	R0140	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0200	-	-	158 157 449	-	-	-	158 157 449
<b>Premiums earned</b>								
Gross — Direct Business	R0210	-	-	151 604 973				151 604 973
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-				-
Reinsurers' share	R0240	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0300	-	-	151 604 973	-	-	-	151 604 973
<b>Claims incurred</b>								
Gross — Direct Business	R0310	-	-	122 854 495				122 854 495
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-				-
Reinsurers' share	R0340	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0400	-	-	122 854 495	-	-	-	122 854 495
<b>Changes in other technical provisions</b>								
Gross — Direct Business	R0410	-	-	-				-
Gross — Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-				-
Gross — Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-
<b>Expenses incurred</b>	R0550	-	-	34 024 000	-	-	-	34 024 000
<b>Other expenses</b>	R1200	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total expenses</b>	R1300	-	-	-	-	-	-	34 024 000



## QRT S.17.01 Forsikringstekniske avsetninger i skadeforsikring

### Non-life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance											
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>												
Direct business	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0030	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R0040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>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</b>	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>												
<b>Best estimate</b>												
<b>Premium provisions</b>												
Gross — Total	R0060	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83 505 862
Gross — direct business	R0070	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83 505 862
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	R0150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83 505 862
<b>Claims provisions</b>												
Gross — Total	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218 491 957
Gross — direct business	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218 491 957
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	R0250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	218 491 957
<b>Total Best estimate — gross</b>	R0260	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301 997 818
<b>Total Best estimate — net</b>	R0270	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301 997 818
<b>Risk margin</b>	R0280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 956 653
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>												
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Technical provisions - total</b>												
Technical provisions - total	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322 954 471
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322 954 471
<b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>												
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>												
<b>Cash out-flows</b>												
Future benefits and claims	R0370	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63 297 443
Future expenses and other cash-out flows	R0380	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 208 419
<b>Cash in-flows</b>												
Future premiums	R0390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>												
<b>Cash out-flows</b>												
Future benefits and claims	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165 616 903
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52 875 054
<b>Cash in-flows</b>												
Future premiums	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	R0450	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>Best estimate subject to transitional on interest rate</b>	R0460	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322 954 471
<b>Best estimate subject to volatility adjustment</b>	R0480	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	322 954 471

## QRT S.19.01 - Erstatninger i skadeforsikring

### Non-life Insurance Claims Information

Subtemplate S.19.01.01.01  
 Name Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)  
 12 and 24  
 Miscellaneous Reporting  
 Z Axis financial loss Accident year NOK currency  
 Data Offset 3:1

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	11 696 000	6 794 000	1 079 000	504 000	97 000	81 000	15 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	14 264 000	6 810 000	1 499 000	231 000	62 000	97 000	144 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	13 965 000	5 721 000	789 000	145 000	129 000	18 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	18 228 000	7 018 000	720 000	270 000	88 134	107 914	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	18 216 000	10 087 000	1 490 000	1 306 123	228 438	6 295	65 351	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	22 883 000	12 014 000	1 299 768	589 277	99 942	284 753	90 203	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	25 029 000	9 831 932	1 532 061	1 044 149	46 974	1 325	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	32 044 622	15 541 741	1 859 299	1 239 385	636 198	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	40 845 630	20 007 977	3 188 922	793 207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	47 982 968	18 341 242	2 832 636	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	55 994 013	21 253 631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	62 763 755	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Subtemplate S.19.01.01.02  
 Name Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)  
 12 and 24  
 Miscellaneous Reporting  
 Z Axis financial loss Accident year NOK currency  
 Data Offset 3:1

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	-	-
N-14	R0110	-	-
N-13	R0120	-	-
N-12	R0130	-	-
N-11	R0140	-	20 266 000
N-10	R0150	-	23 107 000
N-9	R0160	-	20 767 000
N-8	R0170	-	26 432 048
N-7	R0180	-	31 395 207
N-6	R0190	90 203	37 269 942
N-5	R0200	1 325	37 485 442
N-4	R0210	636 198	51 321 244
N-3	R0220	793 207	64 835 735
N-2	R0230	2 832 636	69 156 846
N-1	R0240	21 253 631	77 247 645
N	R0250	62 763 755	62 763 755
Total	R0260	88 370 954	522 042 863

Subtemplate S.19.01.01.05  
 Name Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Development year (absolute amount)  
 12 and 24  
 Miscellaneous Reporting  
 Z Axis financial loss Accident year NOK currency  
 Data Offset 3:1

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0400	C0410	C0420	C0430	C0440	C0450	C0460	C0470	C0480	C0490	C0500	C0510	C0520	C0530	C0540	C0550
Prior	R0100																
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	8 340 000	2 242 000	992 000	133 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	8 701 000	3 169 000	521 000	13 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	7 042 000	1 831 000	1 068 000	791 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	9 491 000	2 355 000	1 825 000	1 999 000	437 042	127 202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	11 799 000	5 368 000	5 347 000	2 252 302	117 790	71 852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	12 563 000	6 639 000	3 058 518	743 969	451 266	214 133	79 294	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	17 350 000	6 415 343	1 930 120	983 868	737 926	563 971	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	24 894 636	7 423 352	5 474 986	4 890 432	3 425 412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	22 900 751	9 948 714	6 052 007	5 157 648	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	34 393 002	14 219 586	7 638 490	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	41 111 951	21 900 160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	53 950 750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Subtemplate S.19.01.01.06  
 Name Gross Reported but not Settled Claims (RBNS) - Current year, sum of years (cumulative)  
 12 and 24  
 Miscellaneous Reporting  
 Z Axis financial loss Accident year NOK currency  
 Data Offset 3:1

		Year end (discounted data)
		C0560
Prior	R0100	-
N-14	R0110	-
N-13	R0120	-
N-12	R0130	-
N-11	R0140	-
N-10	R0150	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	78 317
N-5	R0200	557 025
N-4	R0210	3 377 967
N-3	R0220	5 081 989
N-2	R0230	7 501 435
N-1	R0240	21 432 568
N	R0250	52 724 798
Total	R0260	90 754 098

## QRT S.23.01 - Ansvarlig kapital

### Own funds

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

#### 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
---	-------

#### Deductions

Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230
--	-------

#### Total basic own funds after deductions

#### Ancillary own funds

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

#### Total ancillary own funds

#### Available and eligible own funds

Total available own funds to meet the SCR	R0500
Total available own funds to meet the MCR	R0510
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550

#### SCR

#### MCR

#### Ratio of Eligible own funds to SCR

#### Ratio of Eligible own funds to MCR

#### Reconciliation reserve

Excess of assets over liabilities	R0700
Own shares (held directly and indirectly)	R0710
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720
Other basic own fund items	R0730

Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds

#### Reconciliation reserve

#### Expected profits

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business	R0770
Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business	R0780
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	-	-	-	-	-
R0030	-	-	-	-	-
R0040	-	-	-	-	-
R0050	-	-	-	-	-
R0070	-	-	-	-	-
R0090	-	-	-	-	-
R0110	-	-	-	-	-
R0130	790 502 297	790 502 297	-	-	-
R0140	-	-	-	-	-
R0160	6 399 009	-	-	-	6 399 009
R0180	-	-	-	-	-
R0220	-	-	-	-	-
R0230	-	-	-	-	-
R0290	796 901 306	790 502 297	-	-	6 399 009
R0300	-	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-	-
R0330	-	-	-	-	-
R0340	-	-	-	-	-
R0350	-	-	-	-	-
R0360	-	-	-	-	-
R0370	-	-	-	-	-
R0390	-	-	-	-	-

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	-	-	-	-	-
R0500	796 901 306	790 502 297	-	-	6 399 009
R0510	790 502 297	790 502 297	-	-	-
R0540	796 901 306	790 502 297	-	-	6 399 009
R0550	790 502 297	790 502 297	-	-	-
R0580	287 365 831	-	-	-	-
R0600	75 466 748	-	-	-	-
R0620	2,77	-	-	-	-
R0640	10,47	-	-	-	-

	C0060
R0700	796 901 306
R0710	-
R0720	-
R0730	6 399 009
R0740	-
R0760	790 502 297
R0770	-
R0780	-
R0790	-

## QRT S.25.01 - Solvenskapitalkrav

Solvency Capital Requirement — for undertakings on Standard Formula

Article 112 **Z0010**

No

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	150 246 737	150 246 737	-
Counterparty default risk	R0020	1 130 636	1 130 636	-
Life underwriting risk	R0030	-	-	-
Health underwriting risk	R0040	-	-	-
Non-life underwriting risk	R0050	199 038 642	199 038 642	-
Diversification	R0060	- 72 110 118	- 72 110 118	-
Intangible asset risk	R0070	-	-	-
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	278 305 897	278 305 897	-
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>				
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-	-	-
Operational risk	R0130	9 059 935	-	-
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	-	-	-
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	R0200	287 365 831	-	-
Capital add-on already set	R0210	-	-	-
<b>Solvency capital requirement</b>	R0220	287 365 831	-	-
<b>Other information on SCR</b>				
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	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	4 - No adjustment	-	-
Net future discretionary benefits	R0460	-	-	-

## QRT S.28.01 - Minstekapitalkrav

### Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

	<b>C0010</b>
MCRNL Result	R0010 75 466 748

	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	-	-	
R0030	-	-	
R0040	-	-	
R0050	-	-	
R0060	-	-	
R0070	-	-	
R0080	-	-	
R0090	-	-	
R0100	-	-	
R0110	-	-	
R0120	-	-	
R0130	301 997 818	158 157 000	
R0140	-	-	
R0150	-	-	
R0160	-	-	
R0170	-	-	

### Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

	<b>C0040</b>
MCRL Result	R0200 -

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole		Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060	
R0210	-	-	
R0220	-	-	
R0230	-	-	
R0240	-	-	
R0250	-	-	

### Overall MCR calculation

	<b>C0070</b>
Linear MCR	R0300 75 466 748
SCR	R0310 287 365 831
MCR cap	R0320 129 314 624
MCR floor	R0330 71 841 458
Combined MCR	R0340 75 466 748
Absolute floor of the MCR	R0350 23 882 000
	<b>C0070</b>
Minimum Capital Requirement	R0400 75 466 748