



Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Jernbanepersonalets forsikring gjensidig – 31.12.2025



Innholdsfortegnelse

INNLEDNING OG SAMMENDRAG	4
Innledning	4
Sammendrag	4
A. VIRKSOMHET OG RESULTATER	5
A.1 Om virksomheten	5
A.2 Resultater fra forsikringsporteføljen	5
A.3 Resultater fra investeringer	6
B. SYSTEM FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	7
B.1 Generelt	7
B.2 Prosess for egnethetsvurdering	7
B.3 Risikostyringssystemet – de tre forsvarslinjer	8
B.4 Internkontrollsystemet	9
B.5 Internrevisjonsfunksjonen	10
B.6 Aktuarfunksjonen	10
B.7 Utkontraktering	10
B.8 Vurdering av risikostyringssystemets tilstrekkelighet	11
C. RISIKOPROFIL	12
C.1 Forsikringsrisiko	12
C.2 Markedsrisiko	13
C.3 Motpartsrisiko	14
C.4 Likviditetsrisiko	14
C.5 Operasjonell risiko	14
D. VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL	16

D.1	Eiendeler	16
D.2	Forsikringstekniske avsetninger	17
D.3	Andre forpliktelser	18
E.	KAPITALSTYRING	19
E.1	Ansvarlig kapital (Own Funds)	19
E.2	SCR og MCR	19
F.	VEDLEGG	21

Innledning og sammendrag

INNLEDNING

Formålet med dette dokumentet er å oppfylle kravene til offentliggjøring av solvens og finansiell stilling for forsikringsforetak. Kravene følger forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (Solvens II-forskriften). Alle tall i dokumentet er per 31. desember 2025 med mindre annet fremgår.

Forsikringsselskapet benytter standardmetoden gitt av europeiske tilsynsmyndigheter for beregning av kapitalkravet under Solvens II. Videre foretar selskapet en egen vurdering av de beregnede kravene for å sikre at standardmetoden faktisk er hensiktsmessig.

SAMMENDRAG

Per 31.12.2025 har JBF Forsikring AS en solid kapital situasjon med ansvarlig kapital på 2 700,6 mill. kr og en solvensmargin på 218,4 % etter Standardformelen. Dette ligger godt over styrets langsiktige mål om minimum 200 %. ORSA-prosessens egen vurdering viser et samlet solvensbehov på 1 272,2 mill. kr, som er marginalt høyere enn Standardformelens krav på 1 236,6 mill. kr. Styret vurderer at Standardformelen gir et hensiktsmessig og konservativt bilde av selskapets risikoprofil. Selskapet antar fortsatt ingen fremtidig skatteeffekt for å absorbere tap, med særlig hensyn til bruken av fritaksmetoden for finansporteføljen.

Kapitalkrav (mill. kr) per 31.12.2025	
Kapitalkrav markedsrisiko	961,6
Kapitalkrav motpartsrisiko	28,3
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	43,7
Kapitalkrav Skadeforsikringsrisiko	463,3
Korrelasjonseffekt	-308,2
Kapitalkrav operasjonell risiko	47,8
Samlet kapitalkrav	1.236,6
Ansvarlig kapital	2.700,6
Solvensmargin	218,4 %

Styret i JBF Bank og Forsikring Holding AS vedtok i desember 2025 en oppdatering av konsernstrategien frem mot 2030. I denne strategien er det lagt en overordnet plan for hvordan JBF skal bli enda mer attraktiv for deres kunder slik at selskapet kan vokse og opprettholde den høye kundeloyaliteten- og tilfredsheten.

A. Virksomhet og resultater

A.1 OM VIRKSOMHETEN

JBF er et finanskonsern som består av selskapene JBF Forsikring AS (JBF Forsikring) og JBF Sparebank AS (JBF Bank). Vi har kontor i Oslo (hovedkontor) og i Trondheim.

JBF ble opprinnelig startet av og for ansatte i jernbanen i 1885. Fortsatt er det ansatte i bedrifter innen jernbane, transport og logistikk og deres familier som er kunder hos oss. Medlemmer i Norsk Jernbaneforbund (NJF) og Norsk Lokomotivførerforbund (NLF) får ekstra gode fordeler og har kollektive forsikringer hos oss.

JBF Forsikring er et eksklusivt selskap, der man må være ansatt i bedrifter vi har avtale med, medlem i NJF/NLF eller være barn av kunde. I tillegg er det inngått avtale med Norges offisers- og spesialistforbund (NOF) og Revisorforeningen, slik at deres medlemmer også kan bli kunder. JBF Bank er åpen for alle, men det er samme gruppe som utgjør majoriteten av bankkundene.

I andre halvdel av året ble forsikringsselskapet omgjort til et aksjeselskap. JBF Forsikring AS eies 100% av JBF Bank og Forsikring Holding AS som eies og kontrolleres av en sparebankstiftelse og en forsikringsstiftelse. Stiftelsene kontrolleres av kundene i JBF.

Som følge av økt konkurranse og endret kundeatferd ble det besluttet å legge ned kontorene i Narvik, Bergen, Stavanger, Kristiansand og Hamar. Gjennomføring skjedde på tampen av 2025 og det vil fremover bli satset på å bygge opp robuste miljøer på lokasjonene våre i Trondheim og Oslo.

Selskapet tilbyr kun skadeforsikring til sine kunder og i alle bransjer. De mest vesentligste bransjene for selskapet er motorvogn og brann/kombinert. Sammen med reiseforsikring utgjør de hoveddelen av porteføljen.

PwC er ekstern revisor og foretar både interimrevisjon og årsoppgjørrevisjon. EY er internrevisor.

A.2 RESULTATER FRA FORSIKRINGSPORTEFØLJEN

Etter to utfordrende år med målrettet arbeid for å forbedre lønnsomheten, har 2025 vært et år med tydelig forbedret utvikling og styrket resultat for selskapet. Skadeutviklingen har samlet sett vært kraftig forbedret, og drift og skadehåndtering har vært preget av økt kontroll og forbedrede prosesser.

Samtidig har selskapet hatt et tydelig fokus på vekst, både gjennom å styrke kundeverdien og øke attraktiviteten i våre produkter og tjenester. Medlemsveksten bekrefter en positiv utvikling i markedet, og selskapet vil i 2026 følge opp med flere tiltak for videre vekst og økt markedsposisjon, samtidig som lønnsomhet og risiko står sentralt.

Innen motor har skadefrekvensen fortsatt å øke, blant annet som følge av en større andel elbiler i porteføljen. For brann kombinert har året vært preget av få storskader og – med unntak av stormen Amy – begrensede værrelaterte skader, noe som har bidratt positivt til resultatet.

Det forsikringstekniske resultatet er bedret sammenlignet med fjoråret. Finansavkastningen var også god, og samlet ga dette et årsresultat før skatt på kr 513,7 millioner.

(tall i 1000)	Premieinntekter for egen regning	Erstatninger for egen regning
Brann/kombinert	557.168	359.922
Naturskade	29.997	55.854
Motorvogn	844.116	640.641
Fritidsbåt	28.983	29.770
Ulykke/Person	106.070	42.458
Gruppeliv	8.851	1.255
Advokatforsikring	4.292	3.856
Sum	1.579.476	1.133.756

A.3 RESULTATER FRA INVESTERINGER

Finansavkastning har i 2025 utviklet seg videre fra 2024. Selskapet leverte et positivt finansresultat på kr. 278,1 millioner.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELT

Risikostyring i konsernet og de individuelle virksomhetene er beskrevet i egne policyer. I hovedtrekk er strukturen som følger:

- Styret i JBF Bank og Forsikring Holding AS har det overordnede ansvaret for konsernets risikostyring. Dette styret beslutter risikoprofil, rammer og retningslinjer for risikostyringen. Styret skal overvåke administrasjonen og sikre at vedtakene blir fulgt opp.
- Konsernsjef, administrerende direktør og øvrige ledere med ansvar for risikostyring skal utarbeide underordnede retningslinjer og andre utøvende dokumenter og sørge for etterlevelse av disse og de beslutninger konsernstyret har fattet.
- Risikostyringsfunksjonen og complianceansvarlig skal uavhengig kontrollere etterlevelsen av vedtatte policyer, retningslinjer og rutiner for risiko. Risikostyringsfunksjonen skal utarbeide kvartalsvise risikorapporter til styret og i tillegg rapportere ved brudd på rammer og retningslinjer.
- Individuelle ledere har ansvar for at deres medarbeidere utfører de oppgavene som pålegges dem av retningslinjer og rutiner, samt for kvalitet i virksomheten generelt. Etterlevelse følges opp via regelmessige kontrollaktiviteter som dokumenteres. Eventuelle avvik følges opp for å forhindre at det samme skjer igjen. Andrelinje gjennomfører også kontrollaktiviteter i henhold til eget årshjul.

Selskapet følger lønnsregulativet til Sentralavtalen for bank og forsikring. Ytelsen består hovedsakelig av en fast årslønn samt en variabel lønn som primært består av en konsernbonus. Ordningen gjelder for alle ansatte (unntatt ansatte i andrelinje) og beregnes etter en måloppnåelse i forhold til fastsatte kriterier. Begge typer avlønning innebærer kontantytelser.

Selskapet har en ordning om førtidspensjon med AFP, som gir ansatte mulighet til å gå av med pensjon etter fylte 62 år.

Det er lagt vekt på at godtgjørelsesordningen skal være bærekraftig i et langsiktig perspektiv.

B.2 PROSESS FOR EGNETHETSVURDERING

Styremedlemmer, ledelsen og andre personer i den faktiske ledelsen i selskapet skal samlet besitte tilstrekkelig faglig profesjonalitet, kompetanse og erfaring innen følgende fagområder:

- Markedsforståelse, forretningsstrategi og forretningsmodell
- Risikostyring og internkontroll
- Regnskapsmessig kompetanse
- Finansielle og actuarielle analyser
- Kapitalforvaltning, porteføljeforvaltning og porteføljeoptimering
- Relevant regulatorisk rammeverk og myndighetskrav

Alle styremedlemmer, ledende personer og nøkkelfunksjoner i virksomheten egnethetsvurderes i henhold til konsernets retningslinjer og gjeldende regulatoriske krav. Utover styret er følgende roller definert som ledende eller sentrale nøkkelfunksjoner:

- Konsernsjef
- Administrerende direktør
- Leder av risikostyringsfunksjonen
- Complianceansvarlig
- Antihvitvaskningsansvarlig
- Aktuarfunksjonen
- Leder for internrevisjonsfunksjonen
- Øvrige medlemmer av konsernledelsen¹

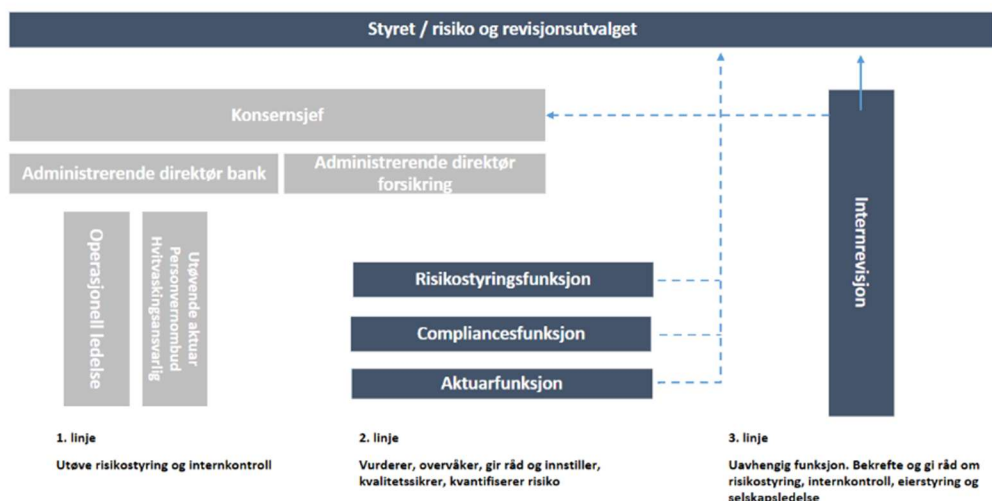
For aktuarfunksjonen og internrevisjonsfunksjonen gjøres egnethetsvurderingen på selskapsnivå.

Ved endringer i styret og ledelsen eller i øvrige nøkkelfunksjoner skal melding om endring oversendes Finanstilsynet i samsvar med gjeldende krav.

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET – DE TRE FORSVARSLINJER

Selskapets risikostyringssystem er fastsatt i policy for styring og kontroll som revideres av styret minst årlig. Det er styret som beslutter rammer for etterlevelse i organisasjonen.

Selskapet har en styrings- og kontrollstruktur med tre definerte forsvarslinjer for å sikre god internkontroll og uavhengig oppfølging:



¹ Konsernledelsen består også av medlemmer fra JBF Sparebank AS

Hovedansvaret for risikostyring og internkontroll ligger hos den hver enkelt ansatt og leder. Dette er første forsvarslinje. Det er etablert prosedyrer og retningslinjer som må følges, og risikostyring og internkontroll utføres derfor som en del av alle ansattes daglige arbeid. Kontrollfunksjoner som personvernombud og hvitvaskingsansvarlig er dekket i linjeorganisasjonen.

Den andre forsvarslinjen består av sentraliserte kontrollfunksjoner for risikostyring, compliance og aktuar.

Den tredje forsvarslinjen er funksjonen for internrevisjon. Internrevisor gir styret og ledelsen trygghet for effektiv vurdering og styring av risikoer i organisasjonen, herunder hvordan første og andre forsvarslinje opererer. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

Administrasjonen har et tett samarbeid med styret, og aktiviteter som kan medføre vesentlig risiko/tap tas opp i og godkjennes av styret før de iverksettes. Alle risikopolicyer vurderes løpende av administrasjonen og revideres av styret årlig eller tredje hvert år.

Spesielt for ORSA

Styret foretar en kvartalsvisvurdering av alle vesentlige risikoområder inkludert kapitalbehovsberegninger. Det fremlegges som en del av den fastsatte risikorapporteringen. Videre får styret gjennom virksomhetsrapporteringen innsikt i områder som påvirker driften. Alle beregninger og vurderinger behandles i virksomhetsstyret samt risiko og revisjonsutvalget før diskusjon og endelig vedtak i konsernstyret.

Styret har vedtatt policy for ORSA som definerer hvilke områder som skal vurderes i kapitalbehovsvurderingene inkludert detaljer på stresstest.

Det gjennomføres en løpende prosess på å identifisere og håndtere risikoaspekter, mens resultater for alle risikoområder blir fremlagt styret for behandling gjennom risiko rapportering hvert kvartal.

Det er administrerende direktør som har ansvaret for gjennomføring av ORSA prosessen i selskapet med støtte fra risikostyringsfunksjonen.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEMET

Selskapet har etablert en risikostyringsfunksjon som er underlagt konsernsjefen og en compliancefunksjon som har en direkte rapporteringslinje til konsernsjefen og styret ved behov. Begge funksjonene er utkontraktert til JBF Forsikring AS, i samsvar med gjeldende regelverk og konsernets retningslinjer for utkontraktering.

Risikostyringsfunksjonen har ansvaret for å overvåke, identifisere og rapporterer risiko i forsikringsselskapet. Funksjonen skal rapportere til styret kvartalsvis status på eksponering i forhold til rammer.

For alle overordnede stillinger i selskapet er det utarbeidet stillingsinstrukser. Disse sikrer at det for alle risikoområder finnes en ansvarlig leder. Fullmakter på alle nivåer, hjemlet i styrevedtatt bevilgningsreglement, sikrer risikobegrensning.

Dersom det er brudd på styrevedtatte rammer skal funksjonen vurdere om det er behov for umiddelbar rapportering. Rapporteringen av brudd skal uansett følges av en årsaksforklaring og vurdering av eventuelle tiltak.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Selskapet er i henhold til finansforetaksloven pålagt å ha en internrevisjonsfunksjon. Denne funksjonen er utkontraktert til EY AS.

Internrevisjonsfunksjonen gir styret og den øverste ledelsen en uavhengig bekreftelse på kvalitet i risikostyringsprosessen. Ledelsen får en bekreftelse på at de kontrollprosesser som de bygger på for å avdekke, hindre eller korrigere risiko fungerer som forutsatt.

B.6 AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige vurderinger og kontroller. Funksjonen er organisert med en direkte rapporteringslinje til administrerende direktør. Tjenesten er for tiden utkontraktert til KPMG AS.

Aktuarfunksjonens hovedansvar omfatter samordning og kvalitetssikring av beregningen av forsikringstekniske avsetninger, herunder gjennomføring av nødvendige kontrollhandlinger på bransjenivå. Funksjonen bidrar i tillegg med aktuarfaglige vurderinger innen produktutvikling og analyser, uavhengig vurdering av reassuranseprogrammet samt kontrollhandlinger knyttet til Solvens II-rapporteringen.

Selskapet har i tillegg en utøvende aktuar i førstelinjen som utarbeider forslag til forsikringstekniske avsetninger. Dette sikrer en tydelig rolle- og ansvarsdeling samt nødvendig uavhengighet mellom aktuarfunksjonen og den utøvende aktuarrollen.

Det foreligger etablerte retningslinjer, rutiner og prosessbeskrivelser for både aktuarfunksjonen og den utøvende aktuar. Dette bidrar til at selskapet har tilstrekkelig eierskap til aktuararbeidet og samtidig et solid grunnlag for å kunne utfordre og kvalitetssikre beregningene. Prosessen er i samsvar med kravene i Solvens II-regelverket.

B.7 UTKONTRAKTERING

JBF Forsikring AS vurderer løpende hvilke områder det er naturlig og hensiktsmessig for selskapet å utkontraktere. Selskapet har etablert et system for vurdering, evaluering og oppfølging av tjenesteleverandører som utfører forretningsprosesser som JBF Forsikring ellers ville utført selv.

Retningslinje for utkontraktering er godkjent av selskapets styre.

For å sikre at viktige forretningsprosesser blir ivare tatt på en sikker og tilfredsstillende måte skal følgende hovedprinsipper være oppfylt før utkontraktering godkjennes:

- Sikre at det kommer frem i avtale med kontraktør at ansvaret for den utkontrakterte virksomheten forblir i selskapet.

- Selskapet skal opprettholde samme grad av kontroll med den utkontrakerte virksomheten som med all annen virksomhet i selskapet.
- Risiko skal ikke økes utover styrets rammer som følge av utkontraktering.

JBF Forsikring AS har tydelige føringer for hvilke områder som er aktuelle for utkontraktering og hvilke momenter som skal inngå i vurderingen av hvorvidt en tjeneste skal utkontrakteres eller ikke. I selskapets retningslinje for utkontraktering er oppgaver som er kritiske eller viktige definert. Noen eksempler på slike funksjoner og tjenester som er utkontraktet er internrevisjon og aktuarfunksjonen.

Det foreligger detaljerte beskrivelser for hvordan risikostyring og internkontroll blir ivaretatt, ansvarsfordeling ved inngåelse og oppfølging av avtaler, og rapportering på området.

B.8 VURDERING AV RISIKOSTYRINGSSYSTEMETS TILSTREKKELIGHET

Selskapet vurderer deres risikostyringssystem til å være tilfredsstillende gitt selskapet størrelse og kompleksitet.

C. Risikoprofil

C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisikoen til selskapet omfatter premie, erstatning og katastroferisiko for privatmarkedet i hovedsak. Selskapets kunder er primært ansatte i jernbanedefinert virksomhet samt barn av kunder. Dette anser selskapet å medføre en diversifisert kundegruppe både når det kommer til geografisk eksponering og heterogen kundemasse.

Selskapet har en korthalet risikoprofil i porteføljen da skader innenfor våre produkttyper utbetales kort tid etter at de har blitt innmeldt. I tillegg er det en lav etteranmelding. Over 90 % av skadeutbetalinger er utbetalt innen to år etter at skadesaken har blitt meldt.

Tabellen under viser at majoriteten av eksponeringen er mot Motorvogn og Brann/Kombinert forsikring.

Bransje	Antall avtaler	Bestandspremie (i 1000)	Andel
Motorvogn, Øvrig	151.802	718.837	41,6 %
Brann/kombinert privat	99.776	485.727	28,1 %
Motorvogn, Trafikk	129.188	211.563	12,3 %
Reiseforsikring	57.232	71.907	4,2 %
Individuell ulykke	28.834	50.078	2,9 %
Kjæledyr	10.480	45.543	2,6 %
Fritidsbåt	10.003	31.066	1,8 %
Naturskade	99.603	33.247	1,9 %
PF, Dødsfallrisiko	5.685	24.085	1,4 %
PF, Uførekapital	3.802	22.654	1,3 %
PF, Kritisk sykdom	4.800	11.569	0,7 %
Gruppeliv	2	8.666	0,5 %
Kollektiv ulykke	2	6.960	0,4 %
Advokatforsikring	1	4.238	0,2 %
Totalt		1.726.141	100 %

Forsikringsrisikoen forventes å øke i takt med selskapets vekststrategi. Veksten vil medføre både en generell økning i eksponering og en høyere risiko knyttet til potensielle nye kundegrupper og segmenter.

Risikostyringen av forsikringsrisiko skjer gjennom en kombinasjon av systematisk prising, strenge akseptanseregler og omfattende reassuransedekning. Prising og tariffjusteringer baseres på løpende analyser av skadetrender, kundesegmenter og historiske data. Akseptkriteriene sikrer at all ny forretning ligger innenfor definerte risikoprofiler. Reassuranseavtalene begrenser både eksponering per enkelt hendelse og den samlede katastrofeeksponeringen. Alle reassurandører oppfyller strenge krav til kredittrating.

Porteføljen overvåkes fortløpende gjennom månedlige resultatmøter og analyser av porteføljekvalitet og skadeutvikling. Dette gir grunnlag for tidlige og målrettede tiltak dersom avvik oppstår.

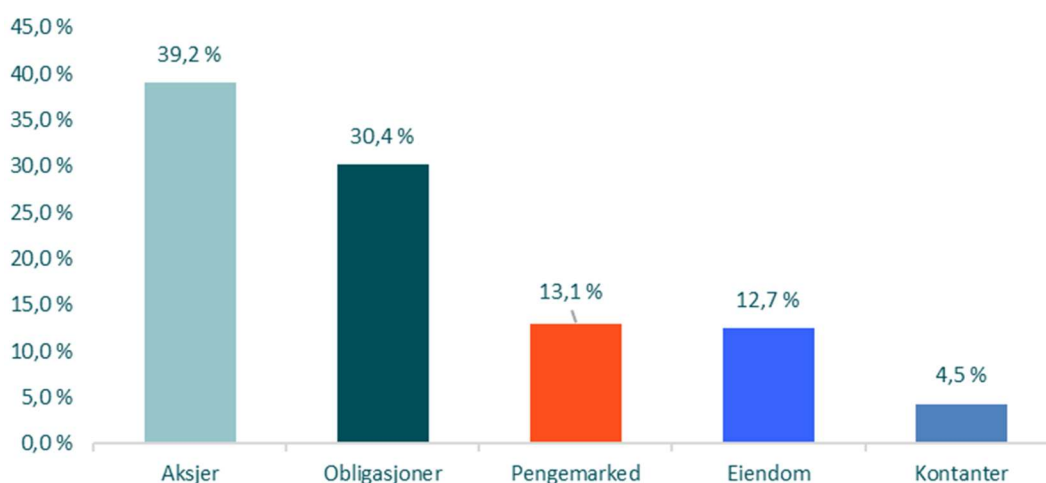
Aktuarfunksjonen har gjennomført følsomhetsanalyser for å kvantifisere usikkerheten i erstatningsavsetningene for de største bransjene. I tillegg er det foretatt en vurdering mot EIOPA-parametrene i standardformelen for solvensberegningen. Begge analysene bekrefter at usikkerheten ligger innenfor akseptable rammer og er konsistent med EIOPA-parametrene i standardformelen.

MARKEDSRISIKO

Selskapet har satt ut forvaltningen til eksterne forvaltere, som skal forvalte midler i samsvar med selskapets policy for markedsrisiko, nedfelt i konkrete forvaltningsmandater med hver forvalter. Dette sikrer selskapet tilgang til et profesjonelt miljø og kompetanse, innenfor forsikringsselskapets definerte rammer og retningslinjer.

Eiendelene skal settes sammen slik at langsiktig avkastning maksimeres, på bakgrunn av selskapets evne til å bære finansiell risiko, samt i henhold til gjeldende lover og forskrifter.

Det har ikke vært endringer i eksponering i løpet av året utover det som følger av strategi for kapitalforvaltning i markedet. Nedenfor er det en oversikt over selskapet investeringer fordelt på forskjellige aktiva-klasser.



Aksjerisiko utgjør største risiko i selskapets markedsrisikomodul. Selskapet har også en betydelig risiko knyttet til valutarisiko ettersom omtrent halvparten av aksjeporteføljen er investert i det globale aksjemarkedet.

Selskapet har også en betydelig eiendomsrisiko og konsentrasjonsrisiko som følge av investering i Bien Sparebank.

Renterisiko består av obligasjonsporteføljen og pengemarked. Obligasjonsporteføljen består av ulike typer obligasjoner med hovedvekt på norske obligasjoner. Durasjonen på renteporteføljen er lav og sammenfaller bra med utbetalingsprofilen til selskapet. Internasjonale obligasjoner har den største rentefølsomheten.

Selskapet har en rebalanseringsstrategi i henhold til rammer som følger strategi for kapitalforvaltning i markedet. Risiko knyttet til aksjeporteføljen har blitt oppjustert som følge av at andelen aksjer i porteføljen har økt siden foregående år på bakgrunn av markedsutvikling og nye kapitaltilskudd.

Selskapet har en kontinuerlig dialog med forvalter og det er kort vei til avgjørelser. Det er en kontinuerlig overvåking av porteføljeutviklingene. Avkastning på porteføljen vurderes fortløpende mot forvalterens målsetning og andre indeksfond.

Markedsporteføljen er meget sensitiv for svingninger i markedet og det er blitt foretatt simuleringer som viser diverse fremtidige negative utfall i finansmarkedet. Det har blitt testet en rekke risikoreduserende tiltak som vil kunne begrense tapene. Enkelte tiltak er nedfelt som en del av management actions i ORSA-prosessen.

C.2 MOTPARTSRISIKO

Selskapet er i hovedsak eksponert mot motpartsrisiko gjennom selskapets reassuranseprogram og naturskadepoolen. I tillegg er det motpartsrisiko knyttet til bankinnskudd og forfalte fordringer (kunder og formidlere).

Selskapets eget reassuranseprogram består av profesjonelle og solvente motparter med rating A eller bedre. Kvaliteten på reassurandørene vurderes fortløpende både gjennom megler og internt i selskapet. I tillegg består reassuranseprogrammet i naturskadepoolen også kun av reassurandører med rating A eller bedre. Selskapet har naturligvis mindre mandat i naturskadepoolen enn eget reassuranseprogram.

Selskapet måler motpartsrisiko i hovedsak ved å benytte kapitalkravsmodellen under Solvens II. Beregningene viser at reassuranseprogrammet er kapitalsparende der en betydelig andel av risikoen reduseres. Dersom en motpart ikke har evne til å betale for seg vil det kunne utgjøre store erstatninger som selskapet selv står ansvarlig for å dekke.

Selskapets største motpartsrisiko er knyttet til krav mot reassurandører ved inntreden av katastrofescenarier. Vi stiller derfor strenge krav ved inngåelse av reassuranseavtaler – alle reassurandører må ha kredittrating A eller bedre.

Selskapets type 2-eksponering omfatter hovedsakelig forfalte fordringer på forsikringsformidlere og kunder. I Solvens II foretas det en forskyvning i balansen, slik at forfalte, men ikke fakturerte kundefordringer ikke medregnes som kundefordringer. Per 31.12.2025 er type 2-eksponeringen svært lav.

C.3 LIKVIDITETSRISIKO

De siste året har erstatningsutbetalingene i snitt pr. måned ligget mellom 70-160 mill. kr.

Selskapet har ingen forpliktelser knyttet til forfall på lån, og med solid kontantbeholdning som kan brukes uten å gjøre endringer i porteføljen, og uten at det kommer inn nye premieinntekter, har selskapet liten risiko knyttet til likviditet.

I praksis vil selskapet ikke la det gå lengre perioder med null inntekter uten å gjøre tiltak for å forbedre likviditeten, for eksempel ved å selge ned obligasjons- og aksjeporteføljen.

Forholdet mellom eiendeler og forpliktelser er ikke optimalisert i forhold til likviditet, men gitt selskapets korthalede forsikringsportefølje er likviditetsrisikoen veldig lav.

C.4 OPERASJONELL RISIKO

Selskapet er eksponert for operasjonelle risikoer knyttet til daglige utfordringer som selskapets konsernledelse og øvrige ledere i organisasjonen må være seg bevisste.

De vesentligste operasjonelle risikoer selskapet utsettes for:

- Regulatoriske endringer
- Endringer i trusselbildet knyttet til utkontraktinger og skyløsninger
- Endringer i trusselbildet knyttet til cyber hendelser
- Risiko knyttet til IT-systemer
- Brudd på retningslinjer og/eller vurdering ved tegning av forsikring, skade- og skadeavsetning
- Generelle interne mislighold eller underslag
- Bærekraftig utvikling og klimaendringer

Selskapet arbeider systematisk med å identifisere, vurdere, overvåke og redusere operasjonell risiko som en integrert del av virksomhetsstyringen. Operasjonell risiko følges opp løpende gjennom etablerte prosesser for risikostyring og internkontroll, med regelmessig rapportering og behandling på ledernivå og i styret.

Gjennom implementerte kontrolltiltak, tydelig ansvarsfordeling og kontinuerlig overvåkning vurderer selskapet at det har tilfredsstillende kontroll med de operasjonelle risikoene virksomheten er eksponert for.

Resultatet av de årlige risikovurderingene, vesentlige hendelser (tap, avvik og nesten-hendelser) samt status på risikoreduserende tiltak rapporteres til ledelsen og styret i henhold til fastsatt rapporteringsplan. Vesentlige avvik og hendelser følges opp særskilt.

D. Verdsetting for solvensformål

Nedenfor følger en oversikt over verdsettelsen av Solvens II-balansen og regnskapsbalansen ved skjema S.02.01. Det refereres til poster slik de fremkommer i S.02.01. Tabellen viser de postene som er verdsatt forskjellig.

Kode S.02.01	Type		Solvens II	Regnskap
R0030	Immaterielle eiendeler	E	0	39,4
R0040	Utsatt skattefordel	E	2,8	0
R0060	Eiendom og utstyr	E	411,7	342,2
R0120	Aksjer – ulistede	E	439,5	693,8
R0270	Reassuransefordringer	E	46,2	50,0
R0360	Kundefordringer	E	35,6	702,8
R0510	Forsikringstekniske avsetninger	F	900,2	1.568,5
R0840	Leverandørgjeld	F	73,3	356,7
R0880	Andre avsetninger	F	69,2	7,7

D.1 EIENDELER

R0030: Immaterielle eiendeler

Forsikringssystemet verdsettes i regnskapsbalansen til 39,4 mill. kr. I Solvens II skal immaterielle eiendeler verdsettes til null med mindre det kan vises at eiendelen kan selges separat og har en beregnet markedsverdi i samsvar med noterte markedspriser. Det er knyttet stor usikkerhet til videre salg av forsikringssystemet, og det foreligger ingen ekstern data som støtter et separat salg av dette. Vår vurdering er at investeringer knyttet til nytt forsikringssystem settes til null i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 39,4 mill. kr

R0040: Utsatt skattefordel

Per 31.12.2025 er den utsatte skattefordelen under Solvens II beregnet til å være omtrent 2,8 mill. kr kroner. Dette beregnes ved å ta utgangspunkt i utsatt skattefordel i regnskapet i tillegg til det potensielle underskuddet mellom eiendelene som verdsettes i Solvens II-balansen og de eiendeler som innregnes og verdsettes for skattemessige formål.

Effekt på Solvens II-balansen: 2,8 mill. kr

R0060: Eiendom og utstyr

I 2020 kjøpte selskapet opp aksjene i Rosenkrantzgate 21 AS og Rosenkrantzgate 21 ANS med det formål å investere i eget kontorbygg. Denne investeringen utgjør majoriteten av post R0060. Det innhentes årlig markedsverdivurdering av R21/R19 som vi benytter i Solvens II balansen og SCR beregningen. Per 31.12.2025 utgjør verdivurderingen av eiendomsporteføljen et avvik fra bokført verdi på rundt 69,5 mill. kr.

Effekt på Solvens II-balansen: 69,5 mill. kr kroner

R0070: Investeringer

Selskapets portefølje består i hovedsak av investeringsfond fordelt i aksjefond, obligasjonsfond og pengemarkedsfond. Forvaltningen av investeringsfond er utkontraktert til ekstern forvalter, og midlene forvaltes i samsvar med selskapets markedsrisikopolisy. Alle investeringsfond verdsettes ved bruk av noterte markedspriser på aktive markeder for de samme eller tilsvarende eiendeler eller priser. Dette er i henhold til artikkel 75 i direktivet, og det foretas ingen endringer i overgang til Solvens II-balansen.

Selskapet har fem investeringer i aksjer og andeler som ikke er børsnotert. Disse investeringene er verdsatt til totalt 29,2 millioner kroner høyere enn deres bokførte verdi.

Videre er det planlagte utbytte av egenkapitalbevisene i JS Sparebank til holdingsselskapet ekskludert i Solvens II balansen. I regnskapet er utbyttet per 31.12.2025 bokført som en avsetning, og aksjene er verdsatt til om lag 283,5 mill. kr. Se konto R0840 for motføring.

Effekt på Solvens II-balansen: - 254,3 mill. kr kroner

R0360: Kundefordringer

Kundefordringer i regnskapet består av både fakturert og ikke fakturert forfalt premie.

I Solvens II-balansen medregnes kun fakturert forfalt premie. I praksis er det en «ren forflytning» i balansen hvor deler av den uopptjente premien strykes mot forfalt premie som foreløpig ikke er fakturert.

Effekt på Solvens II-balansen: - 667,2 mill. kr kroner

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

R0510: Forsikringstekniske avsetninger

De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II omfatter beste estimat for premieavsetning og erstatningsavsetning i tillegg til risikomargin. Dette er splittet mellom skadeforsikring og helseforsikring. Følgende elementer forklarer forskjellen mellom Solvens II og regnskap:

- Premieavsetningen under Solvens II medfører en «forskyvning» i balansen på kundefordringer. I tillegg er avsetningene justert for fremtidig profitt på nåværende og fremtidige premier som faller innenfor kontraktens grense. Dette medfører en lavere premieavsetning under Solvens II.
- Erstatningsavsetningen er beregnes ved å fremskrive betalte og fastsatte trekanter ved bruk av diverse aktuarielle metoder. Dette er utført i henhold til beste estimat, og det foreligger ingen ekstra marginer i avsetningene.
- Risikomarginen er beregnet ved forenkling nr. 2. Verdien av risikomarginen er totalt 77,0 mill. kr kroner.
- De forsikringstekniske avsetningene under Solvens II tar hensyn til alle inn- og utgående kontantstrømmer. Avsetningene er diskonterte og justert for inflasjon. Kostnader tilknyttet skadekostnadene inngår i verdsettelsen.

Effekt på Solvens II-balansen: - 668,4 mill. kr kroner

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

R0780: Utsatt skatteforpliktelser

Overgangen fra opptjent egenkapital i regnskapet til ansvarlig kapital under Solvens II per 31.12.2025 medfører et underskudd. På bakgrunn av det verdsettes utsatt skatteforpliktelse likt som i regnskapet.

Effekt på Solvens II-balansen: 0 mill. kr kroner

R0840: Leverandørgjeld

Motføringen av avsetningen ifm med planlagt utbytte av egenkapitalbevisene i JS Sparebank til holdingsselskapet.

Effekt på Solvens II-balansen: -283,5 mill. kr kroner

R0880: Andre forpliktelser

Garantiordningen føres som en forpliktelse i Solvens II-balansen.

Effekt på Solvens II-balansen: 61,5 mill. kr kroner

E. Kapitalstyring

Selskapets kapitalstyring er en kontinuerlig prosess som overordnet involverer Styret, ledelse, risiko- og økonomifunksjon. Det samarbeides tett med risikostyringsfunksjonen for å sikre at kapitalen styres i tråd med retningslinjer og fastsatt risikoappetitt.

Den løpende inntjeningen er et resultat av selskapets kundeaktivitet / driftsresultat og til en viss grad den finansielle risikotakingen. Det foretas kvartalsvis vurdering av alle vesentlige risikoområder inkludert kapitalbehovsberegninger. Gjennom ORSA prosessen beregnes økonomisk kapitalkrav og sammenlignes mot det regulatoriske, som sammen med mål for risikoappetitt gir grunnlag for styret og ledelsens kapitalstyring.

I ORSA prosessen gjennomføres også framoverskuende analyser og stress tester med grunnlag fra utarbeidet budsjett og prognoser. I tillegg til eksisterende risikoreduserende tiltak, som reassuranse, vurderes også andre mulige tiltak for å styrke kapitalen dersom behovet skulle oppstå.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL (OWN FUNDS)

Styret har vedtatt et internt, langsiktig målsatt nivå om at selskapets ansvarlige kapital skal tilsvare en solvensmargin på 200 % eller mer av det beregnede kapitalkravet under Solvens II.

Utviklingen av selskapets egenkapital følges tett ved flere prosesser der styret, ledelse, risikostyringsfunksjon og økonomifunksjon har det overordnede ansvaret. Mål for vekst og egenkapital settes gjennom budsjettmøter, styremøter og lønnsomhetsmøter som inngår som en sentral del av selskapets kapitalstyring. Dette er definert i selskapets retningslinjer.

Tabellen nedenfor viser fordelingen av ansvarlig kapital i mill. kroner etter kapitalkvalitetsklasser. I underkant av 98 % er klassifisert som kapitalgruppe 1. Resterende andel består av kapitalgruppe 2, som er avsetninger knyttet til naturskadepoolen.

Ansvarlig kapital (mill. kr)	31.12.2025	31.12.2024
Tier 1	2.637,2	2.282,8
Tier 2	63,4	84,9
Tier 3	-	70,5
Total	2.700,6	2.438,2

E.2 SCR OG MCR

F. Det samlede kapitalkravet (SCR) per 31.12.2025 er beregnet til 1.236,6 mill. kroner etter standardformelen. Skadeforsikringsrisiko og markedsrisiko utgjør hoveddelen av kapitalkravet. Minste kapitalkrav (MCR) per 31.12.2025 er beregnet til 309,1 mill. kroner.

Kapitalkrav per 31.12.2025	
Kapitalkrav markedsrisiko	961,6
Kapitalkrav motpartsrisiko	28,3
Kapitalkrav helseforsikringsrisiko	43,7
Kapitalkrav Skadeforsikringsrisiko	463,3
Korrelasjonseffekt	-308,2
Kapitalkrav operasjonell risiko	47,8
Samlet kapitalkrav	1.236,6

Ansvarlig kapital	2.700,6
Solvensmargin	218,4 %
Styrevedtatt langsiktig krav	200 %

Markedsrisiko

Aksjerisiko fremkommer som den største risikoen i kapitalkravsberegningen. Det medfører en høy valutarisiko ettersom majoriteten av aksjeporteføljen består av internasjonale aksjer. Eiendomsrisiko og konsentrasjonsrisiko utgjør også en betydelig andel av markedsrisikomodulen som følge av investeringer i eget kontorbygg. Spreadrisiko blir redusert gjennom god rating og gjennomgående lav durasjon. Selskapets renterisiko er lav.

Forsikringsrisiko

Premie- og erstatningsrisiko er den største risikoen i forsikringsrisikomodulen. Det foreligger ingen kvotekontrakter slik at selskapet har hele erstatningsansvaret helt til XL-kontraktene slår inn. En betydelig andel av katastroferisikoen er redusert gjennom selskapets reassuranseprogram. Avgangsrisiko beregnes på grunnlag av fremtidig premieprofitt og utgjør en relativ liten andel av forsikringsrisikoen.

Motpartsrisiko

Den største motpartsrisikoen er risiko for at reassurandørene går i mislighold ved et eventuelt katastrofescenario. Risikoen anses som lav fordi selskapet har etablert strenge ratingkrav til reassurandører.

G. Vedlegg

- S.02.01 – Balance Sheet
- S.05.01 – Premiums, claims and expenses
- S.17.01 – Technical Provisions
- S.23.01 – Own Funds
- S 25.01 – SCR
- S.28.01 – MCR

Balanse

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 04.02.2026 (Utkast) SFCR
vedlegg

Aktiva		Solvens II-verdi	Regnskapsmessig verdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Utskutte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiva	R0030	0	39.428.181
Utskutte skatteaktiva	R0040	2.845.631	0
Pensjonsmessig overskudd	R0050	0	0
Varige driftsmidler holdt for eget bruk	R0060	411.700.000	342.205.150
Investeringer (annet enn eiendeler holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfondet)	R0070	3.282.892.061	3.537.897.239
Eiendommer (bortsett fra til eget bruk)	R0080	0	0
Andeler	R0090	0	0
Aksjer	R0100	439.510.075	693.765.914
Aksjer-type 1	R0110	6.997.246	290.447.016
Aksjer-type 2	R0120	432.512.828	403.318.898
Obligasjoner	R0130	0	0
Statsobligasjoner	R0140	0	0
Kredittobligasjoner	R0150	0	0
Strukturerte verdipapirer	R0160	0	0
Sikrede verdipapirer	R0170	0	0
Investeringsfond	R0180	2.843.381.987	2.844.131.325
Derivater	R0190	0	0
Innskudd, bortsett fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	0
Eiendeler holdt for unit linked forsikringer	R0220	0	0
Lån og kreditt	R0230	5.068.750	5.068.750
Poliselån	R0240	0	0
Lån og kreditt til enkeltpersoner	R0250	5.068.750	5.068.750
Andre lån og boliglån	R0260	0	0
Beløp som kan tilbakekreves i henhold til gjenforsikringsavtaler fra:	R0270	46.179.712	50.025.004
Skadeforsikring og helseforsikring tilsvarende skadeforsikring	R0280	46.179.712	50.025.004
Skadeforsikring unntatt helseforsikring	R0290	46.179.712	50.025.004
Helseforsikring tilsvarende skadeforsikring	R0300	0	0
Livsfordikring og helseforsikrings beregnet på et lignenede grunnlag som livsforsikring, ekskl. helseforsikring og livsforsikring tilknyttet unit-linked forsikringer	R0310	0	0
Helseforsikring tilsvarende livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, unntatt helseforsikring og indeksregulert og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksregulert og unit-linked	R0340	0	0
Innskudd til cedenter	R0350	0	0
Fordringer tilknyttet forsikring	R0360	35.587.767	702.777.740
Tilgodehavender fra gjenforsikring	R0370	0	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	72.295	72.295
Egne aksjer	R0390	0	0
Forfalte beløp vedrørende kapitalgrunnlagselementer eller garantikapital som er innkalt, men ennå ikke innbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	174.505.202	174.505.202
Alle øvrige aktiva, ikke anført annetsteds	R0420	0	9.595.023
Aktiva i alt	R0500	3.958.851.418	4.861.574.585
Forpliktelser		Solvens II-verdi	Regnskapsmessig verdi
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	R0510	900.184.007	1.568.554.282
Skadeforsikringsforpliktelser (ekskl. helseforsikring)	R0520	726.092.251	1.568.554.282
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under et	R0530	0	
Beste estimat	R0540	663.963.477	
Risikomargin	R0550	62.128.774	
Forsikringstekniske avsetninger - helse (ikke tilsvarende liv)	R0560	174.091.756	0
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under et	R0570	0	
Beste estimat	R0580	159.195.429	
Risikomargin	R0590	14.896.327	
Livsforsikring gjeld (unntatt livsforsikring unit link)	R0600	0	0
Forsikringstekniske avsetninger - helse (tilsvarende liv)	R0610	0	0

Forsikringstekniske avsetninger beregnet under et	R0620	0	
Beste estimat	R0630	0	
Risikomargin	R0640	0	
Livsforsikring gjeld (eksklusive helseforsikring og unit linked forsikringer)	R0650	0	0
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under et	R0660	0	
Beste estimat	R0670	0	
Risikomargin	R0680	0	
Livsforsikringsforpliktelser for unit- linked forsikringer	R0690	0	0
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under et	R0700	0	
Beste estimat	R0710	0	
Risikomargin	R0720	0	
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730		0
Eventualforpliktelser	R0740	0	0
Avsetninger som ikke er forsikringstekniske avsetninger	R0750	0	0
Pensjonsforpliktelser	R0760	27.335.493	27.335.493
Innskudd fra gjenforsikringsselskaper	R0770	0	0
Utskutte skatteforpliktelser	R0780	43.458.404	43.458.404
Derivater	R0790	0	0
Gjeld til kredittinstitutter	R0800	0	0
Andre finansielle forpliktelser enn gjeld til kredittinstitutter	R0810	0	0
Forpliktelser vedrørende forsikringer og meglere	R0820	143.401.948	143.401.948
Forpliktelser vedrørende gjenforsikring	R0830	1.433.869	1.433.869
Forpliktelser (handel, ikke forsikring)	R0840	73.255.806	356.705.575
Etterstilt gjeld	R0850	0	0
Ansvarlig lånekapital som ikke er i BOF	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital i BOF	R0870	0	0
Alle øvrige aktiva, ikke anført annetsteds	R0880	69.150.206	7.671.143
Passiva i alt	R0900	1.258.219.733	2.148.560.715
Overskytende aktiva i forhold til passiva		Solvens II-verdi	Regnskapsmessig verdi
Overskytende aktiva i forhold til passiva	R1000	2.700.631.685	2.713.013.870

Kapitalgrunnlag

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 04.02.2026 (Utkast) SFCR vedlegg

Basiskapitalgrunnlag		I alt	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaksjekapital (uten fradrag av egne aksjer)	R0010	0	0		0	
Overkurs ved emisjon vedrørende stamaksjekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrunnlagselementer for gjensidige og gjensidiglignende selskaper	R0040	0	0		0	
Etterstilte gjensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskuddskapital	R0070	0	0			
Preferanseaksjer	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emisjon vedrørende preferanseaksjer	R0110	0		0	0	0
Avstemningsreserve	R0130	2.637.219.940	2.637.219.940			
Etterstilt gjeld	R0140	0		0	0	0
Et beløp tilsvarende verdien av utskutte skatteaktiva netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angitte elementer godkjent som basiskapitalgrunnlag av tilsynsmyndigheten.	R0180	63.411.745	0	0	63.411.745	0

Kapitalgrunnlag jf. regnskapet, som ikke bør medregnes i avstemningsreserven, og som ikke oppfyller kriteriene for klassifisering som kapitalgrunnlag i henhold til Solvens II

Kapitalgrunnlag jf. regnskapet, som ikke bør medregnes i avstemningsreserven, og som ikke oppfyller kriteriene for klassifisering som kapitalgrunnlag i henhold til Solvens II	R0220	0
--	-------	---

Fradrag		I alt	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierungs- og kredittinstitutter	R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrunnlag etter fradrag		I alt	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrunnlag etter fradrag	R0290	2.700.631.685	2.637.219.940	0	63.411.745	0

Supplerende kapitalgrunnlag		I alt	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeinnkalt stamaksjekapital, som kan kreves innkalt	R0300	0			0	
Ikkeinnbetalt og ikkeinnkalt garantikapital og ikkeinnbetalte og ikkeinnkalte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrunnlagselementer for gjensidige og gjensidiglignende selskaper som kan kreves innkalt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeinnkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpliktelse til å tegne og betale for etterstilt gjeld etter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier som faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier som ikke faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Innkalling av supplerende bidrag hos medlemmer som faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Innkalling hos medlemmer av supplerende bidrag ikke faller under artikkel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrunnlag	R0390	0			0	0
Samlet supplerende kapitalgrunnlag	R0400	0			0	0
Samlet til rådighet stående kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	R0500	2.700.631.685	2.637.219.940	0	63.411.745	0
Samlet til rådighet stående kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet	R0510	2.700.631.685	2.637.219.940	0	63.411.745	
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av solvenskapitalkravet	R0540	2.700.631.685	2.637.219.940	0	63.411.745	0
Samlet anerkjent kapitalgrunnlag til oppfyllelse av minimumskapitalkravet	R0550	2.698.365.152	2.637.219.940	0	61.145.212	
Solvenskapitalkrav	R0580	1.222.904.237				
Minimumskapitalkrav	R0600	305.726.059				
Forhold mellom anerkjent kapitalgrunnlag og solvenskapitalkrav	R0620	220,838%				
Forhold mellom anerkjent kapitalgrunnlag og minimumskapitalkrav	R0640	882,609%				

Avstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskytende aktiva i forhold til passiva	R0700	2.700.631.685
Egne aksjer (som besittes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige utbytter, utloddinger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrunnlagselementer	R0730	63.411.745
Justering for begrensede kapitalgrunnlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljier og avgrensede fond	R0740	0
Avstemningsreserve	R0760	2.637.219.940
Forventet fortjeneste inneholdt i fremtidige premier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste inneholdt i fremtidige premier - Skadeforsikring	R0780	65.484.582
Samlet forventet fortjeneste inneholdt i fremtidige premier	R0790	65.484.582

Solvenskapitalkrav – For selskaper som bruker standardformelen

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 04.02.2026 (Utkast) SFCR vedlegg

Artikkel 112 Z0010		2: Regular reporting		
Solvenskapitalkravet beregnet etter standardformelen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling av justeringer som følge av avgrensede fond og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisiko	R0010	948.317.126	948.317.126	0
Motpartsrisiko	R0020	24.909.023	24.909.023	0
Livsforsikringsrisiko	R0030	0	0	0
Helseforsikringsrisiko	R0040	43.714.684	43.714.684	0
Skadeforsikringsrisiko	R0050	463.325.527	463.325.527	0
Diversifikasjon	R0060	-305.182.932	-305.182.932	
Risiko på immaterielle aktiva	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	1.175.083.429	1.175.083.429	

Beregning av solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge av sammenlegging av teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond/matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operasjonell risiko	R0130	47.820.808
Forsikringstekniske avsetningers tapsabsorberende evne	R0140	0
Utskutte skatters tapsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet av artikkel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsordninger)	R0160	0
Solvenskapitalkravet, eksklusivt kapitaltillegg	R0200	1.222.904.237
Allerede innførte kapitaltillegg	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav	R0220	1.222.904.237
Andre opplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulen for løpetidsbasert aksjerisiko	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende delen	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikasjonseffekter som følge av sammenlegging av teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond med henblikk på artikkel 304	R0440	0
Metode brukt til beregning av justeringen som følge av sammenlegging av teoretiske solvenskapitalkrav for avgrensede fond/matchtilpasningsporteføljer	R0450	4: No adjustment
Fremtidige diskresjonære nettoytelser	R0460	0

		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600			
DTA carry forward	R0610			
DTA due to deductible temporary differences	R0620			
DTL	R0630			
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

Minimumskapitalkrav – Utelukkende livsforsikrings- eller livsgjenforsikringsvirksomhet eller utelukkende

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 04.02.2026 (Utkast) SFCR vedlegg

Lineært formelelement for skadeforsikrings- og skadesgjensforsikringsforpliktelser			
		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	192.657.702	
		Beste skjønn og forsikringsmessige avsetninger beregnet under ett, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring/SPV-er)	Tegnede premier de siste 12 månedene, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende utgifter til legebehandling	R0020	159.195.429	123.431.357
Forsikring vedrørende inntektssikring	R0030	0	0
Arbeidsskadeforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring	R0050	139.270.684	213.181.222
Annen motorforsikring	R0060	175.570.659	699.913.080
Sjø-, luftfarts- og transportforsikring	R0070	0	0
Brann og andre skader på eiendom	R0080	273.637.674	588.766.300
Alminnelig ansvarsforsikring	R0090	0	0
Kreditt- og kausjonsforsikring	R0100	0	0
Rettshjelpsforsikring	R0110	0	0
Assistanse	R0120	29.304.749	76.539.087
Diverse økonomiske tap	R0130	0	0
Ikkeproporsjonal helsegjenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproporsjonal ulykkesgjenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproporsjonal luftfarts-, sjø- og transportgjenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproporsjonal eiendomsgjenforsikring	R0170	0	0
Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgjenforsikringsforpliktelser			
		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	0	
		Beste skjønn og forsikringsmessige avsetninger beregnet under ett, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring/SPV-er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag av gjenforsikring/SPV-er)
		C0050	C0060
Forpliktelser med overskudd deltakelse - garantert fordeler	R0210	0	
Forpliktelser med overskudd deltakelse - framtidige skjønsmessige fordeler	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpliktelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpliktelser for liv og helse	R0240	0	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpliktelser	R0250		0
Beregning av det samlede minimumskapitalkravet			
		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	192.657.702	
Solvenskapitalkrav	R0310	1.222.904.237	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	550.306.907	
Bunngrense for minimumskapitalkrav	R0330	305.726.059	
Kombinert minimumskapitalkrav	R0340	305.726.059	
Absolutt bunngrense for minimumskapitalkrav	R0350	43.819.100	
Minimumskapitalkrav	R0400	305.726.059	