

Rapport om solvens og finansielle stilling for 2024

ERGO Forsikring AS



Innhold

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. Systemet for risikostyring og internkontroll	6
B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL	6
Styret og styrets underutvalg	6
B.2 KRAV TIL EGNETHET	6
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS.....	7
B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM	9
B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN	9
B.6 AKTUARFUNKSJONEN	9
B.7 UTKONTRAKTERING	10
B.8 ANNEN INFORMASJON	10
C. Risk profile	11
C.1 FORSIKRINGSRISIKO	11
C.2 MARKEDSRISIKO	11
C.3 MOTPARTSRISIKO	11
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	11
C.5 OPERASJONELL RISIKO	11
C.6 ANNEN SIGNIFIKANT RISIKO	12
C.7 ANNEN INFORMASJON	12
D. Verdivurdering for solvensformål	13
D.1 EIENDELER	13
D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER	14
D.3 ANDRE FORPLIKTELSER	16
D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER	16
D.5. ANDRE OPPLYSNINGER	16
E. KAPITALSTYRING	17
E.1 ANSVARLIG KAPITAL	17
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV	18
E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET	19
E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER	19
E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSKAPITALKRAVET	19
E.6 ANDRE OPPLYSNINGER	19
Vedlegg 1 - Obligatoriske tabeller	20

Sammendrag

Den 21. september 2023 kunngjorde morselskapene Storebrand ASA (Storebrand) og ERGO International AG (ERGO) at ERGO International AG ville kjøpe Storebrand ASAs 50% eierandel og deretter eie selskapet 100%. Den 1. april 2024 ble salget godkjent av Finanstilsynet i Norge. Storebrand og ERGO har i mange år utviklet selskapet sammen med suksess. Etter en strategisk gjennomgang ble det konkludert med at det er i selskapets beste interesse å ha en enkelt eier fremover. Storebrand vil fortsette å distribuere selskapets produkter i det norske og svenske markedet. Den 24. september 2024 endret selskapet navn fra Storebrand Helseforsikring AS til ERGO Forsikring AS (ERGO Forsikring).

ERGO Forsikring tilbyr behandlingsforsikring i bedrifts- og privatmarkedet i Norge og Sverige. Totale brutto opptjente premieinntekter utgjør NOK 1 387 millioner og totale brutto påløpte erstatninger utgjør NOK 1 017 millioner for 2024. Totale investeringsinntekter var NOK 50 millioner i 2024.

Under Solvens II må alle eiendeler og forpliktelser vurderes til markedsverdi. Dette er oppsummert i Tabell 1. Den totale verdien av eiendelene er NOK 1 005 millioner, mens den totale verdien av forpliktelsene er NOK 591 millioner. ERGO Forsikring har dermed eiendeler som er NOK 414 millioner mer verdt enn forpliktelsene de skal dekke. Det antas at selskapet vil betale utbytte for 2024.

TABELL 1 SOLVENS II BALANSE FOR ERGO FORSIKRING

(NOK millioner)					
Eiendeler	31.12.2024	31.12.2023	Forpliktelser	31.12.2024	31.12.2023
Finansielle eiendeler	975	857	Forsikringstekniske forpliktelser	306	360
Andre eiendeler	30	28	Andre forpliktelser	108	68
Totale eiendeler	1 005	885	Totale forpliktelser	414	428
			Netto eiendeler	591	457

Prinsippene for verdsettelse, og forskjellen mellom verdsettelsen i solvensregnskapet og finansregnskapet, er beskrevet nærmere i kapittel D. En grunnleggende forskjell fra finansregnskapet er at verdsettelsen av forsikringsforpliktelsen tar hensyn til den gjeldende renten.

Solvens II stiller krav til minimum solvenskapital. Dette kalles et "solvenskapitalkrav" og er estimert til totalt NOK 227 millioner. Se Tabell 2. Størrelsen på solvenskapitalkravet er ment å sikre at det er 99,5% sikkert at du som kunde vil motta forsikringsoppkjøret eller pensjonsutbetalingen du har krav på. Det er kapitalkrav for alle vesentlige risikoer som ERGO Forsikring AS har. Før diversifisering er 77% av solvenskapitalkravet relatert til helseforsikringsrisiko. I tillegg er 9% av solvenskapitalkravet før diversifisering relatert til finansmarkedets utvikling annerledes enn forventet. ERGO Forsikring har også operasjonell risiko, og risiko knyttet til motparter som ikke betaler sin gjeld. Det samlede kravet reduseres ved diversifisering, hvor det antas at ikke alle risikoer realiseres samtidig. Det er også en effekt av at fradragsberettigede tap kan redusere skatt året etter.

Når solvenskapitalen på NOK 572 millioner settes i forhold til solvenskapitalkravet på NOK 227 millioner, vil ERGO Forsikring ha en solvensmargin på 252%. Det regulatoriske kravet er at solvensmarginen skal være minst 100% i en normalsituasjon. ERGO Forsikring har etablert et mål om at solvensmarginen skal være 140%.

TABELL 2 SOLVENSKAPITALKRAV

(NOK million)	31.12.2024	31.12.2023
Helseforsikringsrisiko	251	200
Markedsrisiko	29	18
Motpartsrisiko	4	1
Diversifisering	-23	-14
Operasjonell risiko	42	37
Tabsabsorberende evne av utsatt skatt	-76	-61
Totalt solvenskapitalkrav	227	182

TABELL 3 SOLVENSTILLING

(NOK million)	31.12.2024	31.12.2023
Solvenskapital	572	456
Solvenskapitalkrav	227	182
Solvensmargin	252%	251%

Solvens II-regelverket inneholder overgangsregler, men ERGO Forsikring anvender ingen av disse.

Selskapet har gjennomført en egenvurdering av risiko og solvens (ORSA, se også avsnitt B.3). Basert på ORSA konkluderer selskapets styre med at den nåværende solvensstillingen er tilfredsstillende og at den også er tilfredsstillende fra et fremtidsrettet perspektiv som dekker planperioden 2025-2029.

A. Virksomhet og resultater

A.1 VIRKSOMHET

ERGO Forsikring AS er et heleid datterselskap av ERGO International AG og har hovedkontor på Lysaker i Bærum kommune. ERGO Forsikring er underlagt tilsyn av Finanstilsynet i Norge¹. ERGO Forsikrings regnskap revideres av Revisorkonsult AS².

ERGO Forsikrings strategi er å levere lønnsom vekst.

A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

Resultatene i dette kapitlet samsvarer med teknisk regnskap i den finansielle rapporteringen for ERGO Forsikring, jf. Note 12 i Årsrapport 2024. Beløp i parentes viser tall for 2023.

For 2024 utgjorde totale forfalte premier NOK 1 449 millioner (NOK 1 284 millioner). ERGO Forsikring tilbyr kun produkter innen helseforsikringssegmentet. Totale erstatningsutbetalinger var NOK 931 millioner (NOK 1 004 millioner) og kostnadene utgjorde NOK 328 millioner (NOK 322 millioner). For en detaljert oversikt over utviklingen i erstatningsutbetalinger de siste årene, se ERGO Forsikrings årsrapport, note 5.

TABELL 4 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER PER SEGMENT

(NOK millioner)	Helseforsikring	Total skadeforsikring	
		2024	2023
Brutto forfalte premier	1 449	1 449	1 284
Reassurandørs andel	3	3	3
Netto forfalt premie	1 446	1 446	1 281
Brutto opptjent premie	1 387	1 387	1 220
Reassurandørs andel	3	3	3
Netto opptjent premie	1 383	1 383	1 217
Brutto forsikringsutbetalinger	931	931	1 004
Reassurandørs andel	4	4	4
Netto forsikringsutbetalinger	927	927	1 000
Kostnader	328	328	322

I vedlegget til denne rapporten finnes en tabell som gir mer detaljert informasjon om hvordan forsikringsutbetalinger har påløpt over tid de siste 15 årene (S.19.01.21).

Geografisk fordeling av premier, forsikringsutbetalinger og kostnader

Tabell 5 viser den geografiske fordelingen av premier, forsikringsutbetalinger og kostnader.

¹ Finanstilsynet: Revierstredet 3, 0151 Oslo; Pb. 1187 Sentrum, 0107 Oslo; Telefon: 22 93 98 00

² Revisorkonsult: Parkveien 1, 2500 Tynset; Telefon: 909 30 488

TABELL 5 PREMIER, FORSIKRINGSUTBETALINGER OG KOSTNADER PER LAND

(NOK millioner)	Hjemstat (Norge)	Sverige	Sum
Brutto forfalte premier	632	817	1 449
Brutto opptjente premier	627	760	1 387
Brutto forsikringsutbetalinger	452	479	931
Kostnader	120	208	328

Det er ingen vesentlige endringer i geografisk fordeling sammenlignet med 2023.

A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Inntekter fra investeringer er presentert i Note 17, Netto inntekt for ulike klasser av finansielle instrumenter, i årsrapporten for ERGO Forsikring.

For 2024 realiserte ERGO Forsikring inntekter på investeringer på NOK 49,5 millioner. Av dette var NOK 51,6 millioner renteinntekter, NOK 4,9 millioner i økte kapitalgevinster ved salg av verdipapirer og NOK 7,0 millioner i urealiserte tap.

TABELL 6 INNTEKTER OG KAPITALGEVINSTER KNYTTET TIL INVESTERINGER PER AKTIVAKLASSE

(NOK millioner)	Renteinntekter	Netto kursgevinst	Endring urealiserte gevinster og tap
Fond	51.6	2.7	-5.4
Bankinnskudd			
Swaps			
Forwards		2.2	-1.7
Totalt	51.6	4.9	-7.0

ERGO Forsikring har ikke ført investeringsinntekter eller -kostnader direkte mot egenkapitalen.

A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET

ERGO Forsikring er finansiert gjennom egenkapital. ERGO Forsikring har lite inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikringsvirksomheten og investeringene.

A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

Virksomheten og resultatene for 2023 er utførlig beskrevet i Årsrapport 2024 for ERGO Forsikring AS.

B. Systemet for risikostyring og internkontroll

B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

Styret og styrets underutvalg

Styret i ERGO Forsikring består av fire medlemmer, hvorav ett er valgt av de ansatte.

Styret er ansvarlig for å sikre at selskapet er riktig organisert, at risikogrensene, strategien, planene og budsjettene er etablert for virksomheten, og for å sikre at drift, regnskap og kapitalforvaltning er underlagt tilstrekkelig kontroll, inkludert at selskapet drives i samsvar med lovgivningen (styrets tillitsansvar). Styret skal også føre tilsyn med den daglige ledelsen og selskapets aktiviteter generelt (styrets tilsynsansvar). Styret har tre underkomiteer: "Revisjonskomiteen", "Godtgjørelseskomiteen" og "Risikokomiteen". Revisjonskomiteen bistår styret ved å gjennomgå, vurdere og, hvis relevant, foreslå tiltak i forhold til selskapets kontrollmiljø, finansiell og operasjonell rapportering, risikostyring og intern kontroll, samt ekstern og intern revisjon. Komiteen bistår styret i forberedelsen av saker, men beslutninger tas av hele styret. Godtgjørelseskomiteen skal gi råd til styret om alle saker som gjelder selskapets godtgjørelse til administrerende direktør. Risikokomiteen definerer strategien og risikotoleransen for selskapet i samsvar med ERGO Groups retningslinjer, strategi og risikotoleranse, og relevante direktiver som en del av strategisk og operasjonell planlegging. Strategien og risikotoleransen kommuniseres til de operative enhetene via retningslinjer, forretningsplaner, direktiver (spesielt retningslinjer for underwriting, retningslinjer for skadebehandling og bindende arbeidsinstruksjoner), mandater og grensesystemer.

Daglig ledelse

Administrerende direktør (CEO) er ansvarlig for den daglige ledelsen av ERGO Forsikrings virksomhet og må følge retningslinjene og instruksjonene utstedt av styret. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs ansvar og oppgaver er fastsatt i instruksjoner vedtatt av styret.

Uavhengige kontrollfunksjoner

Styret i ERGO Forsikring har etablert uavhengige kontrollfunksjoner i samsvar med relevante lovkrav (risikostyringsfunksjon, compliancefunksjon (som også fungerer som personvernombud), aktuarfunksjon, internrevisjon). Organiseringen og ansvaret til uavhengige kontrollfunksjoner er beskrevet nærmere i kapitlene B.3-B.6.

Godtgjørelse

ERGO Forsikring skal ha konkurransedyktige og stimulerende godtgjørelsesprinsipper som bidrar til å tiltrekke, utvikle og beholde høyt kvalifiserte ansatte. Selskapet tilbyr og betaler for ordinær kollektiv pensjonsforsikring for alle ansatte, gjeldende fra ansettelsesdatoen og i samsvar med den til enhver tid gjeldende pensjonsavtale. Selskapet tilbyr innskuddsbaserte pensjonsordninger for alle ansatte. Administrerende direktør i ERGO Forsikring har rett til 6 måneders sluttvederlag. Ytterligere detaljer om godtgjørelse, inkludert nivået på godtgjørelse mottatt for styret og ledelsen, finnes i Årsrapport 2024 for ERGO Forsikring.

Transaksjoner med nærstående

ERGO Forsikring har transaksjoner med andre selskaper i ERGO Group, ledende ansatte og aksjonærer i disse gruppene. Dette er transaksjoner som er en del av produktene og tjenestene som tilbys av selskapet. Transaksjonene inngås på markedsvilkår og inkluderer generell gjenforsikring, aktuarielle konsulenttjenester og IT-tjenester. Ytterligere detaljer finnes i Årsrapport 2024 for ERGO Forsikring.

B.2 KRAV TIL EGNETHET

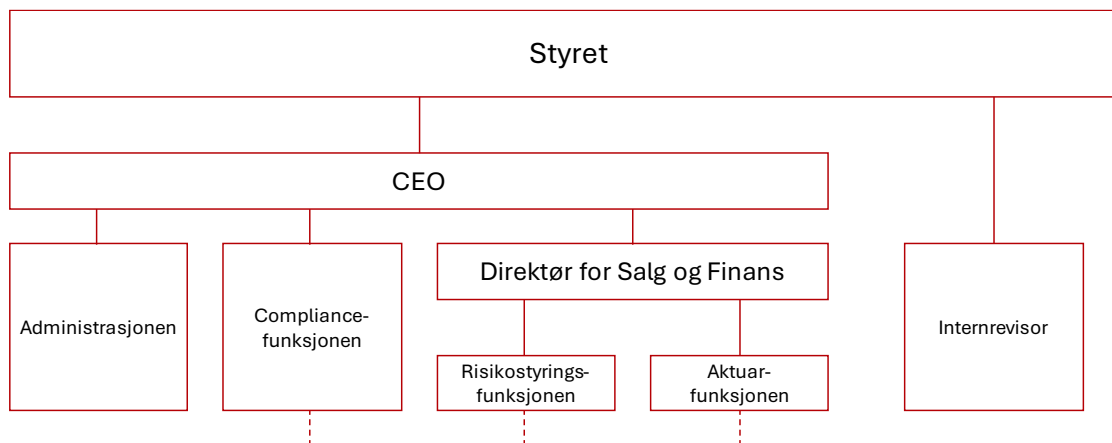
Styret i ERGO Forsikring har etablert prosesser for å sikre at selskapets styre, administrerende direktør/leder/ledelse, samt ledere av uavhengige kontrollfunksjoner/nøkkelfunksjoner (risikostyring, compliance, aktuar, internrevisjon), oppfyller egnetskravene. Personer som innehar ledelses- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner for ansvaret og oppgavene som er tildelt de respektive rollene, tilstrekkelig erfaring og utdanning som kreves for å utføre rollen, samt adferd og integritet som oppfyller kravene til hederlig adferd og egnethet. Styret som helhet skal ha en tilfredsstillende bredde av kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap relatert til virksomhetens natur. Arbeidet med implementering og dokumentasjon av egnetsvurderingen utføres i forbindelse med styrevalg, årlige styreevalueringer, rekruttering, inkludert bakgrunnssjekker, årlig etterfølgerplanlegging og etterfølgerprosesser, samt oppfølging av ansatte. Selskapet skal sikre at ledelse og nøkkelfunksjoner som omfattes av denne koden, men håndteres av en ekstern tjenesteleverandør, skal vurderes på samme måte som en tilsvarende rolle i eget selskap. Hos ERGO Forsikring er internrevisjonen utkontraktert til KPMG Norge, risikostyringsfunksjonen til Aksio Actuarial Intelligence og aktuarfunksjonen til ERGO Group. Egnetsvurderingen utføres minst årlig eller ved betydelige

strategiske eller organisatoriske endringer, ved endring eller annen endring av ledelse eller nøkkelfunksjon og ved utkontraktering av nøkkelfunksjon. Finanstilsynet informeres kontinuerlig om hvilke personer som omfattes av egnhetsvurderingen.

B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET, HERUNDER EGENVURDERING AV RISIKO OG SOLVENS

Systemet for risikostyring

Selskapets organisering av risikohåndteringen følger en modell basert på 3 forsvarslinjer³.



Styret i ERGO Forsikring har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp selskapets risikoer. Styret fastsetter årlig grenser og retningslinjer for selskapets risikotaking, mottar rapporter om det faktiske risikonivået og gjennomfører minst en årlig fremtidsrettet gjennomgang av risikosituasjonen.

Som første linje har ledelsen det overordnede ansvaret for selskapets risikostyring. Selskapets ledelse, risikoeiere, skal støtte administrerende direktør i hans innsats for å sikre hans overordnede ansvar for alle risikoer tatt i ERGO Forsikring på en tilfredsstillende måte. Administrerende direktør er ansvarlig for å sikre at risikostyringen innen sitt eget selskap fungerer, inkludert etablering av uavhengige kontrollfunksjoner, og for å sikre at risikotaking er innenfor regulatoriske krav og styrevedtatte grenser.

Ledere på alle nivåer i virksomheten er ansvarlige for risikostyring innenfor sitt eget ansvarsområde. Alle ansatte må være klar over at bevissthet om risikoer og risikostyring er viktige elementer i konsernets kultur.

Uavhengige kontrollfunksjoner (andre forsvarslinje) er etablert for risikostyring (CRO), for compliance (compliancefunksjon) og for aktuarielle oppgaver (aktuarfunksjon). Den uavhengige kontrollfunksjonen for risikostyring og aktuarielle oppgaver er direkte underordnet Direktør for Salg og Finans i ERGO Forsikring, mens compliancefunksjonen er underordnet administrerende direktør. Alle funksjonene har uavhengig rapportering til styret. Funksjonenes ansvar er beskrevet i instruksjoner utstedt av styret.

Risikostyringsfunksjonen har som oppdrag å sikre at alle vesentlige risikoer identifiseres, måles og rapporteres på en hensiktsmessig måte. Funksjonen er aktivt involvert i utviklingen av ERGO Forsikrings risikovilje og risikostrategi og skal ha en helhetlig oversikt over selskapets risikoeksponering. Dette inkluderer ansvar for å sikre overholdelse av relevant regulering for risikostyring og selskapets virksomhet.

Internrevisjon (tredje forsvarslinje) er direkte underordnet styret og skal gi bekreftelse på hensiktsmessigheten og effektiviteten av virksomhetens risikostyring, inkludert funksjonen til kontrollfunksjonene.

³ The Three Lines of Defense Model (FERMA ECIA Guidance on the 8th EU Company Law Directive, art. 41)

Risikohåndteringsprosessen

Risikostyringsprosessen inkluderer identifisering, måling, fastsettelse, styring, overvåking, rapportering, dokumentasjon og kommunikasjon av risiko.

Gjennom risikokartleggingsprosessen skal virksomheten sikre at alle vesentlige risikoer er kjent. Det er etablert et risikounivers som grupperer risikoene i passende risikokategorier. Dette sikrer et felles, helhetlig risikospråk. Utgangspunktet er risikouniverset som Solvens II-rammeverket er basert på.

Den totale risikoen måles i form av kapitalkrav i henhold til standardmodellen i Solvens II. Risikoen kvantifiseres også ved bruk av stresstester og scenarioanalyser. Alle risikoer har en risikoeier. For de enkelte risikoene er risikoeieren ansvarlig for å måle risikoen, inkludert bruk av relevante stresstester og scenarioer. Målingen skal gjøre det mulig for styret å følge opp mål og grenser definert i risikovilje og/eller risikostrategier.

Risikovilje er det overordnede nivået av risiko og typer risiko ERGO Forsikring aksepterer å ta for å oppnå sine forretningsmål. Den enkelte leder på alle nivåer i virksomheten er ansvarlig for risikostyring innenfor sitt eget ansvarsområde. Risikostyring skal sikre at risikonivået til enhver tid er kompatibelt med risikovilje og innenfor interne og regulatoriske rammer. Hvis risikoen avviker fra mål eller bryter grenser, skal risikoeieren umiddelbart sørge for at nødvendige tiltak iverksettes. Risikoeiere overvåker kontinuerlig utviklingen i risikoeksponering og skal ha rapporteringsrutiner på plass for å sikre at informasjon om vesentlige risikoer analyseres og kommuniseres. På et generelt nivå mottar styret risikorapportering gjennom informasjon om virksomheten i styremøter og i form av en rapport hvert kvartal. Rutiner og systemer er etablert for å gjøre det mulig for alle ansatte å rapportere systematisk og raskt til ledelsen hvis avvik, nye risikoer oppdages eller etablerte kontrolltiltak ikke fungerer. Risikostyring er en integrert del av virksomheten og skal støtte forretningsbeslutninger. Styret og ledelsen tar relevant risikoinformasjon i betraktning i alle beslutningsprosesser.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Styret gjennomfører en egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) minst årlig. Styret er ansvarlig for ORSA-prosessen og vedtar et ORSA-dokument for ERGO Forsikring som sendes til Finanstilsynet. ORSA-prosessen skal gi styret et helhetlig bilde av risikoene som virksomheten er, eller kan bli, utsatt for. Alle risikoer av vesentlig betydning er inkludert i ORSA og i beregningen av solvenskapitalkravet. Styret skal forstå og vurdere hvordan disse risikoene kan møtes ved å holde kapital eller gjennom risikoreduserende tiltak. I tillegg til å dekke den nåværende situasjonen, skal vurderingen være fremtidsrettet med et tidsperspektiv som minst tilsvarer selskapets planleggingshorisont. Basert på kunnskapen gitt av ORSA, skal styret godkjenne kapitalplanen og vurdere den nåværende finansielle planen. ORSA skal være basert på den nåværende planen og strategien, men resultatet av ORSA kan gi grunnlag for å revurdere elementer av planen og strategien. Vesentlige kommersielle beslutninger skal vurderes i lys av ORSA og, om nødvendig, skal en ny ORSA-prosess implementeres, helt eller delvis. Risikotaking skal ses i sammenheng med tilgjengelig risikokapital og styrets holdning til risikovilje. Viktige retningslinjer er:

#	Statement
1	ERGO Forsikring vil kun ta ny eller øke risikoen når det bidrar positivt til selskapets netto nåverdi.
2	ERGO Forsikrings samlede risikonivå skal være innenfor risikokapasiteten som defineres av regulatoriske krav og minimumskrav fra kunder og långivere.
3	ERGO Forsikring ønsker å øke forsikringsrisiko gjennom vekst.
4	ERGO Forsikring ønsker holde selskapets finansielle markedsrisiko lav.
5	ERGO Forsikring skal ikke akseptere operasjonelle risikoer der kvalitetsbrist eller feil medfører risiko for at konsesjonen trekkes tilbake. ERGO Forsikring skal ha liten toleranse for operasjonelle risikoer der kvalitetsbrist eller feil kan medføre lav kundetilfredshet eller vesentlig omdømmetap.

Styrets vurdering er at retningen for risikotaking er i samsvar med prioriteringene som er fastsatt i risikoviljen.

ERGO Forsikring har fastsatt en nedre grense for solvensmarginen på 140 prosent.

Vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll

Styret gjennomfører minst årlig som en del av ORSA-prosessen en vurdering av systemet for risikostyring og internkontroll. Styret mener at organisasjonen er hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene knyttet til ERGO Forsikrings aktiviteter.

B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Grunnlaget for god risikostyring og internkontroll er et godt kontrollmiljø representert ved holdningene til styret, ledelsen og ansatte, integritet, verdier og etikk, samt den formelle og operative organiseringen av virksomheten.

Begrepet "internkontroll" omfatter alt selskapet gjør for å oppnå fastsatte mål og begrense uønskede hendelser slik at verdier ivaretas og skapes for kunder, eiere, ansatte og samfunnet for øvrig. Med andre ord innebærer internkontroll mer enn bare kontrolltiltak. Dette inkluderer å sikre målrettet og kostnadseffektiv drift, pålitelig rapportering og overholdelse av eksterne og interne regler.

Internkontroll er en kontinuerlig prosess utført av styret, ledelsen og ansatte, integrert i den daglige ledelsen og driften av virksomheten. Som første forsvarslinje er ledere på alle nivåer i organisasjonen ansvarlige for internkontroll innenfor sitt eget ansvarsområde og skal kontinuerlig vurdere gjennomføringen av internkontroll. Kontrollfunksjoner skal organiseres slik at de kan utføre sine oppgaver på en objektiv og uavhengig måte. Det skal legges vekt på å sikre tilstrekkelig uavhengighet for kontrollfunksjoner med tanke på å unngå mulige interessekonflikter. Situasjoner der enkeltpersoner er ansvarlige for beslutninger de selv må kontrollere, skal ikke forekomme.

Compliancefunksjonen/Chief Compliance Officer

ERGO Forsikrings compliancefunksjon rapporterer til administrerende direktør og styret.

Ansvarsområdene, oppgavene og rettighetene til Chief Compliance Officer (CCO) er beskrevet i egne instruksjoner som oppdateres og vedtas av styret årlig. Det har ikke vært vesentlige endringer ved siste oppdatering. CCO skal støtte ledelsens og styrets ansvar for overholdelse av eksterne og interne regler. CCO skal gi administrerende direktør og styret uavhengig rapportering og en helhetlig oversikt over de viktigste aktivitetene for rådgivning, overvåking og kontroll av interne og eksterne regler, samt presentere en overordnet plan for neste års prioriteringer.

CCO rapporterer i uavhengige rapporter til administrerende direktør og styret. Rapportene viser status for arbeid og kontroller. I tillegg vil en årsrapport med en plan for arbeidet i det kommende året bli presentert. Regelverksendringer gjennomgås av styrene årlig eller etter behov.

B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Gjennom 2024 har det ikke vært noen endringer som har vesentlig innvirkning på internrevisjonsfunksjonen.

ERGO Forsikring har inngått avtale med KPMG for internrevisjonsfunksjonen. KPMGs ansvarlige partner rapporterer direkte til ERGO Forsikrings styre, som fastsetter instruksjoner for internrevisjon og godkjenner revisjonens årsplan.

Formålet med internrevisjon er å bistå styret og ledelsen i å utøve god selskapsstyring gjennom en uavhengig og nøytral vurdering av om selskapets mest betydelige risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert. Internrevisjon er underlagt styret og skal i sitt arbeid være uavhengig av de områdene og personene som revideres. Internrevisjon skal kunne gjennomføre undersøkelser på eget initiativ uavhengig av ledelsen.

På forespørsel fra selskapet, eller på eget initiativ, kan internrevisjon gjennomføre undersøkelser når det er mistanke om svindel.

Årsrapport 2024 og årsplan for 2025

Årsrapporten for 2024 og årsplanen for 2025 for internrevisjon er vurdert av styret i ERGO Forsikring. Årsrapporten gir en beskrivelse av internrevisjonsaktiviteten utført i rapporteringsperioden, med en oppsummering av vesentlige resultater og anbefalinger. Årsplanen beskriver planlagte internrevisjonsprosjekter.

B.6 AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarfunksjonen for ERGO Forsikring rapporterer til salgs- og finansdirektøren i tillegg til styret.

Ansvarsområdene, oppgavene og rettighetene til aktuarfunksjonen er beskrevet i instruksene vedtatt av styret. Hovedoppgaven til aktuarfunksjonen er å sikre at beregningen av forsikringsforpliktelsen for solvensbalansen er pålitelig og egnet. Funksjonen skal også kommentere policyen for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til selskapets reassuranseprogram. Funksjonen skal også bidra til arbeidet med risikostyringsfunksjonen, spesielt knyttet til forsikringsrisiko.

Aktuarfunksjonen utarbeider minst årlig en skriftlig rapport til styret i ERGO Forsikring som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen. Aktuarfunksjonen i ERGO Forsikring skal opptre uavhengig i forhold til selskapets aktiviteter. Dette betyr at funksjonen ikke skal beslutte, ta ansvar for eller delta i utførelsen av de aktivitetene og tjenestene som kontrolleres, på en slik måte at det oppstår spørsmål om aktuarfunksjonens uavhengighet.

I forbindelse med individuelle beslutninger som påvirker selskapets forsikringsforpliktelse i solvensbalansen, skal funksjonens rolle være å gi en vurdering av hensiktsmessigheten.

B.7 UTKONTRAKTERING

Utkontraktering betyr tilfeller der ERGO Forsikring velger å bruke entreprenører til å utføre oppgaver som alternativt kunne ha blitt utført av selskapet selv. Det er et grunnleggende prinsipp for utkontraktering at ERGO Forsikring alltid fortsetter å være ansvarlig for den utkontrakterte virksomheten. ERGO Forsikring må derfor kunne utføre sine forpliktelser, samt kontrollere entreprenørens risikostyring og internkontroll, inkludert overholdelse av lover og regler for den utkontrakterte virksomheten.

En risikovurdering gjennomføres alltid før det besluttes at virksomheten skal utkontraktes. Utgangspunktet for vurderingen er at utkontraktering skal være forsvarlig på grunnlag av kommersielle hensyn, samt i forhold til tilfredsstillende styring og kontroll, sikkerhet for kontinuerlig drift, effektivt tilsyn og relasjoner med våre kunder.

ERGO Forsikring har utkontraktert tjenester til leverandører i ulike jurisdiksjoner. De utkontrakterte tjenestene inkluderer forretningsprosesser (Storbritannia, Litauen, India), IT-infrastruktur (Danmark) og drift og utvikling (Norge, Sverige, Latvia). Styret i ERGO Forsikring mottar en årlig rapport om utkontrakterte aktiviteter. Rapporteringen gir en oversikt over hvilke oppgaver som er utkontraktert og hvordan utkontraktering følges opp. De relevante tilsynsmyndighetene informeres om utkontraktering i samsvar med reglene som gjelder for den aktuelle virksomheten.

B.8 ANNEN INFORMASJON

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2024 for ERGO Forsikring AS.

C. Risk profile

C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risikoen for større enn antatte utbetalinger og/eller en ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av faktiske utviklinger som avviker fra det som ble antatt ved beregning av premier eller reserver (avsetninger).

or ERGO Forsikring vil mesteparten av forsikringsrisikoen være knyttet til utviklingen i kostnadene for medisinsk behandling, som har en direkte effekt på selskapets erstatningskostnader. For å redusere risikoen er det inngått avtaler med de største leverandørene av helsetjenester som ERGO Forsikring samarbeider med. I tillegg har ERGO Forsikring inngått en reassuranseavtale med Munich Re, selskapets reassurandør, for å dempe effekten av store skader. Selskapet har en "excess of loss"-beskyttelse på 80 prosent av alle skadeutbetalinger per person per år som overstiger NOK 550 000. Reassuranseavtalen ble avsluttet den 1. januar 2025.

I forbindelse med ORSA gjennomføres en kvantifisering av risiko. Helseforsikringsrisiko med et lignende teknisk grunnlag som skadeforsikring (referert til i Solvens II-regelverket som "non SLT") er den største risikoen i ERGO Forsikring, vesentlig forskjellig fra standardmodellen. Risikoen målt ved bruk av selskapets egne scenarioanalyser i ORSA er lavere enn risikoen målt ved bruk av standardmodellen.

C.2 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er en endring i verdier forårsaket av finansmarkedets priser eller volatilitet som avviker fra det som er forventet. Dette inkluderer også risikoen for at verdien av forsikringsforpliktelsen utvikler seg annerledes enn eiendelene.

Markedsrisikoen i ERGO Forsikring er knyttet til selskapets investeringsportefølje, bestående av rentebærende investeringer og derfor hovedsakelig utsatt for endringer i rentemarkedene. Eksponeringen mot markedsrisiko anses som lav.

C.3 MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko er risikoen for tap knyttet til motparter som ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser. Risikoen inkluderer lånetap og tap knyttet til bankinnskudd eller manglende oppfyllelse fra motparter i reassuransekontrakter eller finansielle derivater. Det er lagt vekt på at krediteksponeringen er diversifisert for å unngå konsentrasjon av motpartsrisiko mot enkelte debitorer og sektorer. Endringer i debitorens kredittvurdering overvåkes og følges opp. Motpartsrisiko anses som uvesentlig for ERGO Forsikring.

C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke vil kunne oppfylle sine forpliktelser uten å pådra seg betydelige ekstra kostnader i form av et fall i prisen på eiendeler som må realiseres, eller i form av ekstra kostbar finansiering.

ERGO Forsikrings forsikringsforpliktelser er vanligvis kjent lenge før de forfaller, men en solid likviditetsbuffer er likevel viktig for å kunne tåle uforutsette hendelser. Samtidig er det utarbeidet egne likviditetsstrategier i tråd med lovkrav. Disse strategiene spesifiserer grenser og tiltak for å sikre god likviditet og angir en minimumsallokering til eiendeler som kan omsettes på kort varsel. Strategien definerer grenser for allokering til ulike typer eiendeler og har medført at ERGO Forsikring primært har pengemarkedsinvesteringer som kan omsettes ved behov.

Likviditetsrisikoen i ERGO Forsikring anses som ubetydelig. Periodiske stresstester gjennomføres.

C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for økonomisk tap, svekket omdømme eller sanksjoner knyttet til brudd på interne eller eksterne regler som følge av ineffektive, utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil, eksterne hendelser eller manglende overholdelse av regler og retningslinjer.

Risiko måles som en kombinasjon av hvor ofte det kan skje (sannsynlighet) og konsekvens. I tillegg til direkte økonomiske tap, vurderes og måles konsekvenser for kunder, regelverksetterlevelse og merarbeid. Der risikovurderingen konkluderer med at risikoen her er høyere enn det som er akseptabelt, skal tiltak etableres for å redusere risikoen (sannsynlighet eller konsekvens).

i søker å redusere uønsket operasjonell risiko gjennom et effektivt system for internkontroll. Risikoer følges opp gjennom ledelsens risikovurdering med dokumentasjon av risikoer, tiltak og oppfølging av hendelser. I tillegg kommer internrevisjonens uavhengige kontroll gjennom styregodkjente revisjonsprosjekter.

For å håndtere alvorlige hendelser i forretningskritiske prosesser, er beredskapsplaner utarbeidet.

C.6 ANNEN SIGNIFIKANT RISIKO

Forretningsrisiko

I ERGO Forsikrings terminologi består "forretningsrisiko" av underrisikoene "strategisk risiko", "regulatorisk risiko", "makroøkonomisk risiko" og "omdømmerisiko". Selskapet kvantifiserer ikke forretningsrisiko. I stedet beskrives risikoen kvalitativt og diskuteres av styret, som også vedtar tiltak for å begrense risikoen, hvis nødvendig.

Strategisk risiko

Den strategiske risikoen i ERGO Forsikring anses å være på et normalt nivå.

Regulatorisk risiko

Den regulatoriske risikoen i ERGO Forsikring anses å være på et normalt nivå.

Makroøkonomisk risiko

Den makroøkonomiske risikoen i ERGO Forsikring anses å være på et normalt nivå.

Omdømmerisiko

En sak om alvorlig feilbehandling i forbindelse med bruk av helseforsikring kan føre til negativ medieomtale.

C.7 ANNEN INFORMASJON

Informasjon om risikobildet finnes også i Årsrapport 2024 for ERGO Forsikring.

D. Verdivurdering for solvensformål

D.1 EIENDELER

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Tabell 7 viser ERGO Forsikrings eiendeler, verdsatt basert på prinsippene som ligger til grunn for Solvens II.

TABELL 7 EIENDELER ETTER SOLVENS II

(NOK millioner)	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skattefordel	14	29
Finansielle eiendeler	912	783
Fond	912	783
Derivater		
Kontanter og kontantekvivalenter	50	44
Andre eiendeler	30	28
Totale eiendeler	1 005	885

Samlede eiendeler er NOK 1 005 millioner. NOK 912 millioner, av dette er finansielle eiendeler.

Main principles of valuation of assets

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi. Verdsettelsesprinsippene er i stor grad sammenfallende med prinsippene for verdsettelse til virkelig verdi for International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskapet for ERGO Forsikring er avgitt i samsvar med norsk GAAP, som i hovedsak samsvarer med IFRS.

ERGO Forsikring gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i Årsrapport 2024 for ERGO Forsikring.

Forskjell i verdivurdering mellom Solvens II og finansregnskap

Følgende tabell viser forskjeller i verdivurdering av eiendeler mellom NGAAP (finansregnskapet) og Solvens II:

TABELL 8 FORSKJELL MELLOM SOLVENS II OG FINANSREGNSKAPET

(NOK millioner)	Solvens II	Finansregnskap	Forskjell
Utsatt skattefordel	14	-3	17
Immaterielle eiendeler		64	-64
Ikke fakturerte premiefordringer		351	-351

Utsatt skattefordel

Verdiendringer ved overgang fra NGAAP til Solvens II balansen påvirker også selskapets skatteposisjon. Det gjelder alle endringene av eiendeler beskrevet i kapittel D.1 i tillegg til verdiendringen av forsikringstekniske avsetninger. Totaleffekten for ERGO Forsikring blir en økning i utsatt skattefordel på NOK 17 mill. Skatt er beskrevet i årsrapporten til ERGO Forsikring.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til null i solvensbalansen. Forskjellen gir NOK 64 mill. lavere verdsettelse for solvensbalansen.

Ikke fakturerte premiefordringer

Ikke fakturerte premiefordringer føres som en eiendel i finansregnskapet, men reduserer i stedet premiereserven i solvensbalansen. Dette gir NOK 351 mill. lavere verdsettelse av både eiendeler og forpliktelser i solvensbalansen enn i finansregnskapet. Denne forskjellen påvirker med andre ord ikke egenkapitalen.

D.2 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER

Under Solvens II skal forsikringsforpliktelsen (forsikringstekniske avsetninger) verdsettes til virkelig verdi (markedsverdi).

Metodikk for å verdsette forsikringsforpliktelsene

I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene under Solvens II verdsettes til det de ville blitt omsatt for i et fritt marked. Siden det ikke eksisterer noe aktivt annenhåndsmarked for kjøp og salg av forsikringsforpliktelser og dermed ingen observerbar markedspris, må virkelig verdi beregnes i en modell.

Verdien av forsikringsforpliktelsen fastsettes som summen av et beste estimat og en risikomargin. Beste estimat tilsvarer et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av neddiskonterte framtidige kontantstrømmer fra forsikringskontraktene. De fremtidige kontantstrømmene som benyttes ved beregning av beste estimat, tar hensyn til alle kontantstrømmer nødvendig for å oppfylle forsikringsforpliktelsen i løpet av kontraktens løpetid.

For skadeforsikring består beste estimat av premieavsetninger og erstatningsavsetninger. Premieavsetninger er avsetninger for framtidige krav fra løpende kontrakter, mens erstatningsavsetninger er avsetninger for skader som er inntruffet, men ikke gjort opp.

Premieavsetninger beregnes i ERGO Forsikring med en forenkling beskrevet i EIOPAs "Guidelines on the Valuation of Technical Provisions". Ikke opptjente premier på løpende kontrakter multipliseres med antatt combined ratio (driftskostnader og skadeutbetalinger i prosent av opptjent premie). Dette beløpet reduseres med ikke innbetalt premie på kontraktene for å komme fram til et estimat for premieavsetningen.

Erstatningsavsetninger beregnes som summen av estimert gjenstående kostnad knyttet til ikke ferdig oppgjorte skadetilfeller (IBNS, incurred but not settled), estimatet for kostnader knyttet til erstatninger som er høyere enn først antatt (IBNER, incurred but not enough reported), samt kostnader.

IBNS fastsettes månedlig gjennom den veletablerte modellen Bornhuetter-Ferguson, som er blitt sesongjustert. IBNER er basert på ekspertvurderinger og fastsettes månedlig der hvor resultatet fra avsetningsmodeller framstår som urimelig. Kostnader er fastsatt som en prosentvis andel av IBNS og IBNER.

Siden det er usikkerhet knyttet til beste estimat, blir det beregnet en risikomargin som skal reflektere en tredjeparts kapitalkostnader for å overta forpliktelsene til ERGO Forsikring.

TABELL 9 FORSIKRINGSTEKNISKE FORPLIKTELSER

(NOK millioner)	Beste estimat	Risikomargin	Forsikringstekniske forpliktelser 31.12.2024	Forsikringstekniske forpliktelser 31.12.2023
Helseforsikring	289	17	306	360
Totalt	289	17	306	360

Forsikringsforpliktelsene for ERGO Forsikring utgjør 360 mill. fordelt på NOK 289 mill. i beste estimat og NOK 17 millioner i risikomargin.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

Tabell 10 viser verdien av forsikringsforpliktelsene i finansregnskapet og under Solvens II.

TABELL 10 FORSIKRINGSFORPLIKTELSER UNDER SOLVENS II OG I FINANSREGNSKAPET

(NOK millioner)	Solvens II	Finansregnskapet
Helseforsikring	306	653
Totalt	306	653

Samlet sett er forsikringsforpliktelsen verdsatt til NOK 306 millioner i solvensbalansen, som er NOK 347 millioner lavere enn i finansregnskapet.

Forskjellen mellom verdsettelse av forsikringsforpliktelsene i finansregnskapet og solvensbalansen er redegjort for i Årsrapport 2024 for ERGO Forsikring.

GRUNNLAG FOR BEREGNINGENE**Datagrunnlag**

Datagrunnlaget for beregningene kommer i hovedsak fra selskapets forsikringssystem.

Motsvarsjustering

ERGO Forsikring benytter ikke noen form for motsvarsjustering (matching adjustment) i sine beregninger.

Finansielle forutsetninger

EIOPA publiserer to risikofrie rentekurver som kan benyttes til å diskontere forsikringsforpliktelsen, og ERGO Forsikring benytter varianten med volatilitetsjustering (VA).

Handlingsregler

ERGO Forsikring har ikke implementert noen handlingsregler (management actions) i beregningene.

Kundeatferd

Kundene kan påvirke forsikringsforpliktelsen ved å gå til avgang. Den forenklete premieavsetningsberegningen til ERGO Forsikring tar ikke hensyn til kundeavgang, og dette vurderes å være en grei forenkling.

Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen

Graden av usikkerhet i beregningene av forsikringsforpliktelsen drives av usikkerhet i de underliggende antagelsene. Det er størst usikkerhet hvis det ikke finnes relevant historikk eller markedsdata å basere forutsetningene på.

Det er lite usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen i ERGO Forsikring siden den største delen av kravene gjøres opp innen 6 måneder.

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres følsomhetsanalyser for verdien av solvenskapitalen og kapitalkravene for endrede forutsetninger. Hensikten er bl.a. å øke forståelsen rundt følsomheten i beregningene.

D.3 ANDRE FORPLIKTELSER

Forpliktelser utover forsikringstekniske forpliktelser utgjør NOK 107 millioner under Solvens II.

TABELL 11 FORPLIKTELSER UTOVER FORSIKRINGSFORPLIKTELSER

(NOK millioner)	31.12.2024	31.12.2023
Utsatt skatt		
Utestående forpliktelser forsikringsoppgjør, reassurans og øvrige	64	32
Andre forpliktelser	43	36
Sum forpliktelser utover forsikringsforpliktelser	107	97

Utsatt skatt

Se kommentar under kapittel D.1 Eiendeler.

Utestående forpliktelser

Prinsipp for verddivurdering av utestående forpliktelser knyttet til forsikringsoppgjør og reassurans samsvarer med prinsippet i finansregnskapet med unntak av forventet utbetalt utbytte som etter Solvens II er en del av netto eiendeler, men trekkes fra solvenskapitalen.

Andre forpliktelser

Garantiavsetningen på NOK 26 millioner ansees som en del av egenkapitalen under NGAAP, men ikke under Solvens II. Denne føres som "Andre forpliktelser".

D.4 ALTERNATIVE VERDSETTINGSMETODER

ERGO Forsikrings vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er beskrevet i Årsrapport 2023 for ERGO Forsikring.

D.5. ANDRE OPPLYSNINGER

Beskrivelsen av verddivurdering for solvensformål anses dekket gjennom beskrivelsen i de foregående punktene.

E. KAPITALSTYRING

Styret i ERGO Forsikring behandler finansiell plan, inkludert kapitalplan, og ORSA for å sikre sammenheng mellom forretningsmessige mål, risiko og kapital. Finansiell plan og kapitalplan utarbeides med en fem-års horisont.

E.1 ANSVARLIG KAPITAL

ERGO Forsikring har NOK 570 millioner i solvenskapital. Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet. Tabell 12 viser sammensetningen av solvenskapitalen og fordelingen i Gruppe 1 (begrenset og ubegrenset), Gruppe 2 og Gruppe 3 kapital.

TABELL 12 SOLVENSKAPITAL

(NOK millioner)	Gruppe 1		Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt 31.12.2024	Totalt 31.12.2023
	ubegrenset	begrenset				
Aksjekapital	35				35	35
Overkurs	395				395	395
Avstemmingsreserve	128				128	-2
Utsatt skattefordel				14	14	29
Cap tier 3 kapital						-1
Total solvenskapital	558			14	572	456
Total minimumskapital	558				558	428

Gruppe 1 kapital representerer kapital av beste kvalitet med hensyn til tapsbærende evne og skal være tilgjengelig for å dekke ethvert tap til enhver tid. Denne består av innskutt egenkapital og avstemmingsreserve. Utsatt skattefordel teller som Gruppe 3 kapital, resten av solvenskapitalen for ERGO Forsikring er Gruppe 1 kapital.

ERGO Forsikring har en minimumskapital på NOK 558 millioner der alt er kategorisert som Gruppe 1.

Forskjell mellom Solvens II og finansregnskapet

Tabellen nedenfor viser solvenskapitalen basert på Solvens II og ansvarlig kapital i finansregnskapet.

TABELL 13 SOLVENCY CAPITAL VS SUBORDINATED CAPITAL IN THE FINANCIAL ACCOUNTS

(NOK millioner)	Solvens II	Finansregnskapet
Innskutt egenkapital	430	430
Opptjent egenkapital		210
Avstemmingsreserve før forventet utbetalt utbytte	128	
Utsatt skatt	14	
Netto eiendeler	572	640
Forventet utbetalt utbytte	19	19
Cap tier 3 kapital		
Total solvenskapital/ansvarlig kapital	591	659

Verdien av solvenskapitalen framkommer som netto eiendeler i solvensbalansen (Tabell 13) fratrukket forventet utbetalt utbytte og cap på tier 3 kapital. Solvenskapitalen fordeles på innskutt egenkapital og avstemmingsreserve. Opptjent overskudd som inngår som egenkapital i finansregnskapet, skal i solvensbalansen erstattes av avstemmingsreserven. Også avstemmingsreserven inneholder opptjent overskudd, men basert på verdsettelsen av eiendeler og forpliktelser i solvensbalansen. Avstemmingsreserven vil også inkludere nåverdien av framtidige overskudd. Verdien av framtidig overskudd medregnes implisitt som en konsekvens av verddivurderingen av forsikringsforpliktelsen.

Tabell 14 viser overgangen fra netto eiendeler i finansregnskapet til Solvens II. De største forskjellene er at forsikringsforpliktelsen er verdsatt NOK 347 millioner lavere i solvensregnskapet og ikke-fakturerte premiefordringer på NOK 351 millioner som inngår i premiereserven i finansregnskapet. Utsatt skatt reduseres med NOK 14 millioner som følge av de andre verdiendringene.

TABELL 14 OVERGANG FRA NETTO EIENDELER I FINANSREGNSKAPET TIL NETTO EIENDELER SOLVENS II

Utsatt skatt eiendel/forpliktelse	14
Immaterielle eiendeler	-64
Ikke fakturerte premiefordringer	-351
Forsikringsforpliktelser	347
Ander forpliktelser	-27
<i>Total endring</i>	<i>80</i>

E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet beregnes etter standardmetoden i henhold til Solvens II-forskriften § 8 og § 22 uten bruk av forenklinger eller selskapsspesifikke parameter.

TABELL 15 KAPITALKRAV OG MINSTEKRAV

(NOK millioner)	31.12.2024	31.12.2023
Finansmarkedsrisiko	29	18
Motpartsrisiko	4	1
Helseforsikringsrisiko	251	200
Diversifisering	-23	-14
Operasjonell risiko	42	37
Tapsabsorberende skatteeffekt	-68	-61
Totalt kapitalkrav	234	182
Totalt minstekrav	82	77

ERGO Forsikring har et totalt netto kapitalkrav på NOK 234 millioner og et minimumskrav på NOK 82 millioner. Helseforsikringsrisiko bidrar med NOK 251 millioner, som utgjør 77 prosent av kapitalkravet før diversifisering. Markedsrisiko bidrar med NOK 29 millioner, som utgjør 9 prosent av kapitalkravet før diversifisering.

Minstekapitalkravet beregnes som en lineær funksjon av tekniske avsetninger, tegnet premier, udekket risiko, utsatt skatt og administrative kostnader med et gult på 25 prosent og et tak på 45 prosent av solvenskapitalkravet. I tillegg er det et absolutt gult for minimumskravet gitt i et fast beløp på EUR 2,5 millioner.

TABELL 16 MINSTEKAPITALKRAV

(NOK millioner)	31.12.2024	31.12.2023
Lineært minstekrav	82	77
Minstekrav tak	102	82
Minstekrav gulv	57	45
Kombinert minstekrav	82	77
Absolutt gulv for minstekravet	26	26
Totalt minstekrav	82	77

Solvensmargin og minimumsmargin

ERGO Forsikring har per 31.12.2024 en solvensmargin på 253 prosent og en minimumsmargin på 688 prosent.

E.3 BRUK AV DURASJONSMETODEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNING AV SOLVENSKAPITALKRAVET

ERGO Forsikring bruker ikke durasjonsmetoden for beregning av solvenskapitalkravet for aksjerisiko.

E.4 FORSKJELLEN MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER

ERGO Forsikring benytter standardformelen for beregning av solvenskapitalkravet.

E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET ELLER SOLVENSKAPITALKRAVET

ERGO Forsikring oppfyller både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 ANDRE OPPLYSNINGER

Ingen.

Vedlegg 1 – Obligatoriske tabeller

S.02.01.02 – Balansen, eiendeler

(NOK millioner)

		C0010
Goodwill	R0010	
Periodiserte anskaffelsesutgifter	R0020	
Immaterielle eiendeler	R0030	
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0040	14
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger (ytelser til ansatte)	R0050	0
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	R0060	
Investeringer (ekskl., eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	R0070	912
Eiendom (annet enn til eget bruk)	R0080	
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	R0090	
Aksjer mv,	R0100	
Aksjer - børsnoterte	R0110	
Aksjer - ikke børsnoterte	R0120	
Obligasjoner	R0130	
Statsobligasjoner mv,	R0140	
Foretaksobligasjoner mv,	R0150	
Strukturerte verdipapirer	R0160	
Sikrede verdipapirer	R0170	
Verdipapirfond mv,	R0180	912
Derivater	R0190	
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	R0200	
Andre investeringer	R0210	
Eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg	R0220	
Utlån	R0230	
Utlån med sikkerhet i forsikringskontrakter	R0240	
Utlån til enkeltpersoner	R0250	
Øvrige utlån	R0260	
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	R0270	
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0280	
Skadeforsikring ekskl., helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0290	
Helseforsikring håndtert som skadeforsikring	R0300	
Livsforsikring og helseforsikring håndtert som livsforsikring, ekskl., kontrakter med investeringsvalg	R0310	
Helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0320	
Livsforsikring ekskl., helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med inv.valg	R0330	
Livsforsikring med investeringsvalg	R0340	
Gjenforsikringsdepoter	R0350	
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0360	11
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	R0370	1
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	R0380	12
Egne aksjer (holdt direkte)	R0390	
Forfalte beløp relatert til elementer i ansvarlig kapital som er innkalt men ikke innbetalt	R0400	
Kontanter og kontantekvivalenter	R0410	50

Øvrige eiendeler	R0420	6
Totale eiendeler	R0500	1005

S.02.01.02 – Balansen, forpliktelser

(NOK millioner)		C0010
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	R0510	306
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl., helseforsikring håndtert som skadeforsikring)	R0520	
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0530	
Beste estimat	R0540	
Risikomargin	R0550	
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (håndtert som skadeforsikring)	R0560	306
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0570	
Beste estimat	R0580	289
Risikomargin	R0590	17
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl., kontrakter med investeringsvalg)	R0600	
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring håndtert som livsforsikring	R0610	
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0620	
Beste estimat	R0630	
Risikomargin	R0640	
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring (ekskl., helseforsikring håndtert som livsforsikring og kontrakter med investeringsvalg)	R0650	
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0660	
Beste estimat	R0670	
Risikomargin	R0680	
Forsikringstekniske avsetninger - kontrakter med investeringsvalg	R0690	
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0700	
Beste estimat	R0710	
Risikomargin	R0720	
Andre forsikringstekniske avsetninger	R0730	
Betingede forpliktelser	R0740	
Avsetninger, andre enn forsikringstekniske avsetninger	R0750	
Pensjonsforpliktelser	R0760	
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	R0770	
Forpliktelser ved utsatt skatt	R0780	
Derivater	R0790	1
Gjeld til kredittinstitusjoner	R0800	
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	R0810	
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	R0820	26
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	R0830	0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	R0840	38
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0850	
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som ikke inngår i basiskapitalen	R0860	
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital som inngår i basiskapitalen	R0870	

Øvrige forpliktelser	R0880	43
Sum forpliktelser	R0900	414
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R1000	591

S.04.05.21 - Premier, erstatninger og kostnader – landfordelt – skadeforsikring og reassuranse obligasjoner

(NOK millioner)	R0010	Hjemstaten	Landfordelt etter størrelsen på forfalte bruttopremier - skadeforsikringsforpliktelser
		C0010	C0020 SE C0090
Forfalte premier			
Brutto - direkte forsikring	R0110	632	817
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130		
Opptjente premier			
Brutto - direkte forsikring	R0210	627	760
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230		
Erstatningskostnader			
Brutto - direkte forsikring	R0310	452	479
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330		
Kostnader			
Brutto - direkte forsikring	R0410	120	208
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0420		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0430		

S.05.01.02 – Premier, erstatninger og kostnader pr. forsikringsbransje – Skadeforsikring (direkte forsikring, mottatt proporsjonal gjenforsikring og mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring) (kun for relevante bransjer for ERGO Forsikring)

(NOK millioner)		Skadeforsikringsforpliktelser – Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring	
		Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	Sum
		C0010	C0200
Forfalte premier			
Brutto - direkte forsikring	R0110	1 449	1 449
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0120		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0130		
Gjenforsikringsandel	R0140	3	3
For egen regning (netto)	R0200	1 446	1 446
Opptjente premier			
Brutto - direkte forsikring	R0210	1 387	1 387
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0220		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0230		
Gjenforsikringsandel	R0240	3	3
For egen regning (netto)	R0300	1 383	1 383
Erstatningskostnader			
Brutto - direkte forsikring	R0310	931	931
Brutto - mottatt proporsjonal gjenforsikring	R0320		
Brutto - mottatt ikke-proporsjonal gjenforsikring	R0330		
Gjenforsikringsandel	R0340	4	4
For egen regning (netto)	R0400	927	927
Kostnader	R0550	328	328
Balanse - andre tekniske kostnader/inntekter	R1200		-0,3
Totale forsikringsrelaterte kostnader	R1300		328

S.17.01.01 - Forsikringstekniske avsetninger – skadeforsikring (kun for relevante bransjer for ERGO Forsikring)

(NOK millioner)		Direkte forsikring og mottatt proporsjonal gjenforsikring	
		C0020	C0180
Forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	R0010	-	-
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikringsavtaler og SPV-er justert for forventet tap som følge av mislighold hos motparter (relatert til forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett)	R0050	-	-
Forsikringstekniske avsetninger beregnet som en sum av beste estimat og risikomargin			
Beste estimat			-
Premieavsetning			-
Brutto - i alt	R0060	183	183
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0140	-	-
Netto beste estimat for premieavsetning	R0150	183	183
Erstatningsavsetning			-
Brutto - i alt	R0160	106	106
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0240	-	-
Netto beste estimat for erstatningsavsetning	R0250	106	106
Sum beste estimat - brutto	R0260	289	289
Sum beste estimat - netto	R0270	289	289
Risikomargin	R0280	17	17
Sum forsikringstekniske avsetninger	R0320	306	306
Sum beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er justert for forventet tap (mislighold hos motparter)	R0330	-	-
Sum forsikringstekniske avsetninger fratrukket beløp som kan innkreves fra gjenforsikring og SPV-er	R0340	306	306

S.19.01.21 - Erstatninger i skadeforsikring

Skadeår / Tegningsår

Z0010	Skadeår
-------	---------

Betalte bruttoerstatninger (ikke kumulativt) - Avviklingsår (nominelle beløp)
 Avviklingsår
 Sum over år (kumulativt)

	År	Avviklingsår										I inneværende år	Sum over år (kumulativt)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
	Tall i mill.	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180	
Prior	R0100												R0100	0	0
N-9	R0160	332	44	1	0,1								R0160	0	376
N-8	R0170	347	47	1	0,1								R0170	0	395
N-7	R0180	369	52	1	0,1								R0180	0	422
N-6	R0190	401	65	1	0,1								R0190	0	467
N-5	R0200	465	70	1	0,1								R0200	0	535
N-4	R0210	497	70	1	0,3								R0210	0	568
N-3	R0220	604	60	1	0,1								R0220	0	666
N-2	R0230	759	70	1									R0230	0	831
N-1	R0240	912	95										R0240	1	1007
N	R0250	899											R0250	95	899
	Totalt												R0260	96	6 165

Ikke-diskontert beste estimat for brutto erstatningsavsetning - Avviklingsår (nominelle beløp)

	År	Avviklingsår											Årsslutt (diskonterte beløp)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	Tall i mill.	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Prior	R0100													R0100	
N-9	R0160			0,3	0,1				0,2	0,1	0,1			R0160	0,1
N-8	R0170		0,8	0,3	0,1			0,2	0,1	0,1				R0170	0,1
N-7	R0180	74	1,2	0,2	0,1		0,2	0,1	0,1					R0180	0,1
N-6	R0190	71	1,3	0,2	0,3	0,2	0,1	0,1						R0190	0,0
N-5	R0200	80	1,4	0,5	0,2	0,1	0,0							R0200	0,0
N-4	R0210	84	2,0	0,5	0,2	0,1								R0210	0,1
N-3	R0220	101	1,8	0,9	0,2									R0220	0,2
N-2	R0230	87	3,2	0,5										R0230	0,5
N-1	R0240	110	2,2											R0240	2,1
N	R0250	104												R0250	102,7
	Totalt													R0260	106

S.23.01.01 – Ansvarlig kapital, side 1

(NOK millioner)	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapital-gruppe 2	Kapital-gruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinær aksjekapital (inkl., verdien av egne aksjer)					
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	R0010 35	35			
Innbetalt medlemsinnskudd, kompensasjonsfond, eierandelskapital (ekskl., utjevningfond) eller tilsvarende basiskapital-poster for gjensidige forsikringsforetak	R0030 395	395			
Etterstilte medlemskontoer i gjensidige forsikringsforetak	R0040				
Overskuddsfond	R0050				
Preferanseaksjer	R0070				
Overkurs relatert til preferanseaksjer	R0090				
Avstemmingsreserve	R0110				
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	R0130 128	128			
Et beløp tilsvarende verdien av netto eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	R0140				14
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	R0160				
Ansvarlig kapital (egenkapital) fra regnskapet som ikke skal inngå i avstemmingsreserven, og som ikke oppfyller vilkårene for å bli klassifisert som ansvarlig kapital i henhold til Solvens II-regelverket	R0180				
Fradrag					
Fradrag for deltakerinteresser i verdipapirforetak, forvaltningsforetak for verdipapirfond, forvaltere av alternative investeringsfond, låneformidlingsforetak og finansforetak som ikke er forsikringsforetak eller pensjonsforetak	R0220				
Sum basiskapital etter fradrag					
Supplerende kapital	R0230				
Ikke innbetalt og ikke innkalt ordinær aksjekapital som kan kreves innkalt	R0290 572	558			14
Ikke innbetalt og ikke innkalt medlemsinnskudd eller tilsvarende basiskapitalposter for gjensidige foretak som kan kreves innkalt	R0300				
Ikke innbetalte og ikke innkalte preferanseaksjer som kan kreves innkalt	R0310				
En rettslig bindende forpliktelse til å tegne og betale for fondsobligasjonskapital og/eller ansvarlig lånekapital på anmodning	R0320				
Rembursbrev og garantier i henhold til artikkel 96 nr, 2 i direktiv 2009/138/EF	R0330				
Andre rembursbrev og garantier enn dem som faller under artikkel 96 nr, 2 i direktiv 2009/138/EF	R0330				

Krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF
Andre krav om tilleggspremier fra medlemmer i gjensidige foretak enn dem som faller under artikkel 96 nr. 3 i direktiv 2009/138/EF
Annen supplerende kapital
Sum supplerende kapital



S.23.01.01 – Ansvarlig kapital, side 2

(NOK millioner)

	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapital- gruppe 2	Kapital- gruppe 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0500	572	558		14
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0510	558	558		
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	R0540	572	558		14
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	R0550	558	558		
SCR	R0580	227			
MCR	R0600	82			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	R0620	3			
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	R0640	7			
		C0060			
Avstemmingsreserve					
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	R0700	591			
Egne aksjer (holdt direkte og indirekte)	R0710	0			
Forventede utbytter, utdelinger og gebyrer	R0720	19			
Andre elementer som inngår i basiskapitalen	R0730	444			
Justering for ansvarlig kapitalelementer med begrensninger relatert til porteføljer for matching-justering og avgrensede fond	R0740	0			
Avstemmingsreserve	R0760	128			

S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav - for foretak som benytter standardmetoden

(NOK millioner)		Netto solvenskapitalkrav	Brutto solvenskapitalkrav
		C0110	C0040
Markedsrisiko	R0010	29	29
Motpartsrisiko	R0020	4	4
Livsforsikringsrisiko	R0030	0	0
Helseforsikringsrisiko	R0040	251	251
Skadeforsikringsrisiko	R0050	0	0
Diversifisering	R0060	-23	-23
Risiko knyttet til immaterielle eiendeler	R0070	0	0
Basiskrav til solvenskapital	R0100	261	261
Beregning av solvenskapitalkrav		C0100	C0100
Justering for RFF/MAP nSCR aggregering		0	
Operasjonell risiko	R0130	42	
Tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger	R0140	0	
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	R0150	-76	
Kapitalkrav for virksomhet som utøves i henhold til artikkel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160	0	
Solvenskapitalkrav før kapitalkravstillegg	R0200	227	
Kapitalkravstillegg	R0210	0	
Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type a		0	
Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type b		0	
Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type c		0	
Av hvilke tillegg allerede satt - Artikkel 37 (1) Type d		0	
Solvenskapitalkrav	R0220	227	
Øvrig informasjon om SCR			
Kapitalkrav for durasjonsbasert aksjerisiko	R0400		
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for gjenstående del (andre deler enn avgrensede fond (RFF) og porteføljer for matching-justering (MAP))	R0410		
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for avgrensede fond (RFF)	R0420		
Samlet teoretisk solvenskapitalkrav for porteføljer for matching-justering (MAP)	R0430		
Diversifiseringseffekter relatert til aggregering av teoretisk solvenskapitalkrav (nSCR) for avgrensede fond under artikkel 304 i direktiv 2009/138/EF	R0440		
Tilnærming til fastsettelse av skattesats			
Tilnærming basert på gjennomsnittlig skattesats	R0590	No	
Beregning av tapsabsorberende evne av utsatt skatt			
LAC DT begrunnet med reversering av utsatte skatteforpliktelser	R0650	0	
LAC DT begrunnet med henvisning til sannsynlig fremtidig skattbart overskudd (årsresultat)	R0660	-76	
LAC DT begrunnet med tilbakeføring av tidligere skattbart overskudd - første år	R0670	0	
LAC DT begrunnet med tilbakeføring av tidligere skattbart overskudd - senere år	R0680	0	



A Munich Re company

Maksimal tabsabsorberende evne av utsatt skatt
(maksimal LAC DT)

R0690

-76

S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet, side 1

Bidrag fra lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser innenfor skadeforsikring

		C0010		
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelser innenfor skadeforsikring	R0010	82	Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV)) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Forfalt premie for egen regning siste 12 måneder
			C0020	C0030
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0020		289	1 446
Forsikring mot inntektstap, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0030			
Yrkesskadeforsikring, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0040			
Motorvognforsikring - trafikk, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0050			
Motorvognforsikring - øvrig, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0060			
Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartsforsikring, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0070			
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0080			
Ansvarsforsikring, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0090			
Kreditt- og kausjonsforsikring, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0100			
Rettshjelpsforsikring, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0110			
Assistanseforsikring, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0120			
Forsikring mot diverse økonomisk tap, inkl., proporsjonal gjenforsikring	R0130			
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av helseforsikringsforpliktelser	R0140			
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av ansvarsforsikringsforpliktelser	R0150			
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av forpliktelser innen sjø-, transport- og luftfartsforsikring	R0160			
Ikke-proporsjonal gjenforsikring av øvrige skadeforsikringsforpliktelser	R0170			

S.28.01.01 - Minstekapitalkrav - kun livsforsikringsvirksomhet eller skadeforsikringsvirksomhet, side 2

Bidrag fra lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelse innenfor livsforsikring

			C0040	
Lineær formel for forsikrings- og gjenforsikringsforpliktelse innenfor livsforsikring	R0200			
			Beste estimat for egen regning (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV)) og forsikringstekniske avsetninger beregnet under ett	Sum udekket risiko (hensyntatt gjenforsikring og spesialforetak (SPV))
			C0050	C0060
Forpliktelse med overskuddsdeling - garanterte ytelser	R0210			
Forpliktelse med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	R0220			
Forsikringsforpliktelse med investeringsvalg	R0230			
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelse, inkl., gjenforsikringsforpliktelse	R0240			
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelse, inkl., gjenforsikringsforpliktelse	R0250			
MCR beregning				
			C0070	
Lineært beregnet MCR	R0300	82		
Solvenskapitalkrav (SCR)	R0310	227		
Øvre grense for MCR	R0320	102		
Nedre grense for MCR	R0330	57		
Kombinert MCR (hensyntatt øvre og nedre grense)	R0340	82		
Absolutt nedre grense for MCR	R0350	26		
Minstekapitalkrav	R0400	82		