

Rapport om solvens og finansiell stilling

2021

Oslo Pensjonsforsikring konsern Oslo Pensjonsforsikring AS Oslo Forsikring AS

Oslo, 07.04.2022



OSLO PENSJONSFORSIKRING
OSLO FORSIKRING



Innhold

Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	9
A.5 Andre opplysninger	9
B. System for risikostyring og internkontroll.....	9
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	9
B.2 Krav til egnethet	12
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	15
B.7 Utkontraktering	15
B.8 Andre opplysninger	17
C. Risikoprofil.....	18
C.1 Forsikringsrisiko	18
C.2 Markedsrisiko	21
C.3 Kredittrisiko	23
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.5 Operasjonell risiko	24
C.6 Andre vesentlige risikoer	25
C.7 Andre opplysninger	25
D. Verdsetting for solvensformål	25
D.1 Eiendeler	25
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	28
D.3 Andre forpliktelser	33
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	34
D.5 Andre opplysninger	34
E. Kapitalstyring.....	34
E.1 Ansvarlig kapital.....	34
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	40
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet..	42
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	42
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	42
E.6 Andre opplysninger.....	42
Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern	43
Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS	49



Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS 60



Sammendrag

OPF-konsernet («Konsernet») består av livsforsikringselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS («OPF»), skadeforsikringselskapet Oslo Forsikring AS («OF») samt 30 hel- og deleide selskap knyttet til investeringsvirksomheten. I denne rapporten blir Konsernet, OPF og OF samlet kalt «Selskapene». OPF er morselskap. Både OPF og OF er egenforsikringselskaper. Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. I tillegg har OPF kundeforhold til flere helseforetak i hovedstadsområdet fra den tid kommunen eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus. Konsernet har kontorsted i Oslo.

Virksomheten i OPF er kollektiv tjenestepensjonsforsikring («kollektiv pensjon» eller «pensjonsforsikring») og gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring («personrisiko»). OFs virksomhet er tingskadeforsikring og ansvarsforsikring («tingskade»).

Konsernets inntekter kommer fra tre områder. Pensjonsforsikring er den største delen av virksomheten, målt etter premieinntekter, normalresultat, risiko og kapitalbinding. Skadeforsikringsområdet består av de øvrige livsforsikringsproduktene i OPF og virksomheten i OF. Det siste området er inntekter fra forvaltningen av den ansvarlige kapitalen i morselskapet.

Selskapene er opprettet for å gi Oslo kommune lavest mulig pensjons-, skade- og forsikringskostnader. For pensjonsforsikring innebærer det god avkastning på forvaltning av forsikringskapitalen og lave administrasjonskostnader. OF skal arbeide aktivt for at kommunens skadekostnader blir lave, også på eiendeler som ikke er forsikret.

Selskapene i konsernet skal være selvfinansiert gjennom konkurransedyktige priser på forsikringsproduktene. De ulike risikoene må gjenspeiles i prisnivået på produktene slik at en oppnår tilfredsstillende avkastning på selskapenes egenkapital.

Konsernet fikk i 2021 et årsresultat på 1 211 (1 128 i 2010) millioner kroner før skatt. I pensjonsforsikring steg resultatet på grunn av høyere rentegarantipremier. Innenfor skadeforsikring var det resultatnedgang på grunn av høyere skadekostnader. Inntektene fra forvaltning av ansvarlig kapital steg som følge av god avkastning. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 11,8 (11,2 i 2020) prosent, beregnet uten risikoresultat og -utjevningfond innregnet som en del av resultat og egenkapital.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var 10,2 (7,9 i 2020) prosent. Gjennomsnittet over de siste ti og fem årene er henholdsvis 7,5 og 7,9 prosent.

Styret i OPF vurderer konsernets finansielle stilling til å være god.

System for risikostyring og kontroll

Selskapene har etablert retningslinjer, systemer og organisering av virksomhetsstyringen som samlet sikrer at selskapene til enhver tid skal være i stand til å identifisere, vurdere og håndtere, overvåke og rapportere risiko som kan hindre oppnåelse av vedtatte mål. Selskapene har etablert risikostyringsfunksjon, aktuarfunksjon, samsvarskontrollfunksjon og internrevisjon. Selskapene gjennomfører minst årlig og ved behov egenvurdering av risiko og kapitalbehov. Styrene fastsetter prinsipper og rammer for risikostyringen. Rammene er knyttet til solvenskapitaldekningen og



hvordan risikoen skal reduseres dersom solvenskapitaldekningen blir lavere enn definerte nivåer. Videre fastsetter styrene rammer for markedsrisikoen gjennom investeringsstrategien.

Soliditet

Solvenskapitalkravet er utformet slik at det skal dekke et tap som, gitt den risiko vi tar, statistisk sett bare skal inntreffe i ett av 200 år. Kravet er summen av de beregnede tapene et selskap må bære etter svært ugunstige bevegelser i markedsverdien på finansielle eiendeler, i fremtidige erstatningsutbetalinger, i tap på fordringer, i flytting av kundemidler og i tap knyttet til driften. Selskapene benytter standardmodellen ved beregning av kapitalkravet.

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 3 404 (3 521 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2021. Solvenskapitalen var 12 842 (12 701) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 18810 223 (11 106) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningssfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 329 (315) prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende solvenskapitaldekning 509 (471) prosent.

Solvenskapitalkravet for OPF var 3 395 (3 512 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2021. Solvenskapitalen var 12 926 (12 785) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 326 (11 243) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningssfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 334 (320) prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende solvenskapitaldekning 521 (483) prosent.

Solvenskapitalkravet for OF var 130 millioner kroner ved utgangen av 2021. Solvenskapitalen var 409 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 409 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 315 prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende solvenskapitaldekning 312 prosent.

Kapitalstyring

OPFs egenkapital var 11 404 millioner kroner per 31. desember 2021. Selskapet har tidligere tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Lånet løper frem til 31. desember 2023.

Egenkapitalen i datterselskapet OF var 418 millioner kroner på samme tidspunkt.

Selskapene oppfyller solvenskapitalkravene med god margin. Selskapene forventer med sine foreliggende planer og resultatprognoser å oppfylle kapitalkravene med god margin også i årene fremover.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

OPF-konsernet består av livsforsikringsselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) og skadeforsikringsselskapet Oslo Forsikring AS (OF). OPF er morselskap. Begge er egenforsikringsselskaper.

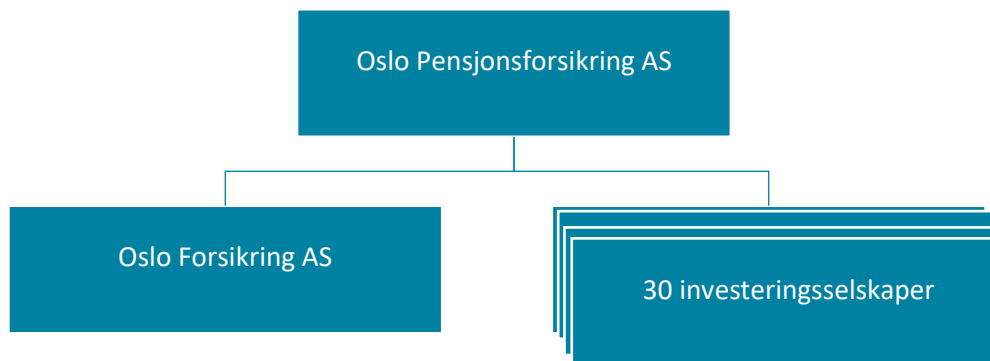


Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. Se årsberetningene i årsrapportene til OPF og OF for nærmere beskrivelser av virksomhetene.

Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for OPF og OF¹.

PwC² er revisor for OPF-konsernet.

Figuren nedenfor viser en forenklet konsernstruktur for Oslo Pensjonsforsikring. Oslo kommune eier 100 prosent av aksjene i OPF, som igjen eier 100 prosent av aksjene i OF og i all hovedsak 100 prosent av aksjene i 30 investeringsselskaper som i hovedsak eier enkelteiendommer. Med unntak av Herøya Industripark AS har disse selskapene ingen selvstendig virksomhet.



A.2 Forsikringsresultat

Resultat fra pensjonsforsikring

OPFs pensjonsvirksomhet er kommunal tjenestepensjon. Ved utgangen av 2021 var det 179 705 (170 635) forsikrede. Av disse var 47 669 (45 741) yrkesaktive.

Resultatet for området i 2021 var 481 millioner (417 millioner) kroner.

Inntektene fra rentegarantipremier og risikobidrag økte med 138 millioner til 479 millioner kroner etter en økning i satsen for rentegarantipremie. Administrasjonsresultatet falt fra 16 til 2 millioner kroner. Kostnadene steg som følge av tilpasninger av systemer og løsninger for mer digitaliserte arbeidsprosesser og kundebehandling. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i OPF tilsvarte 0,34 (0,29) prosent av gjennomsnittlig premiereserve. Målt som andel av forvaltningskapitalen var kostnadene 0,20 (0,20) prosent.

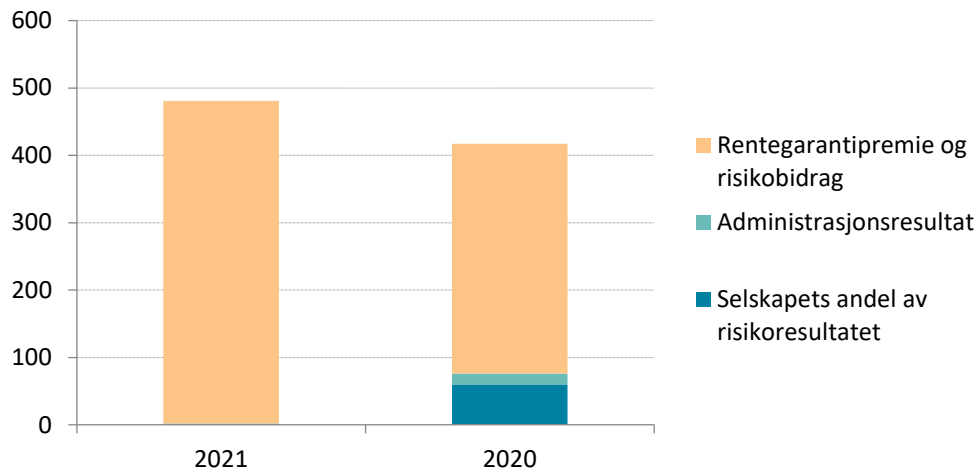
Selskapets andel av risikoresultatet var null (60 millioner kroner) da risikoutjevningfondet har nådd lovens tak. Det samlede risikoresultatet var 110 millioner (214 millioner) kroner.

¹ Finanstilsynets postadresse er Postboks 1187 Sentrum, NO-0107 Oslo. Telefon: 22 93 98 00

² PricewaterhouseCoopers AS: Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo. Kontaktperson: Thomas Steffensen, thomas.steffensen@pwc.com. Telefon: 02316



Resultat pensjonsforsikring. Millioner kroner

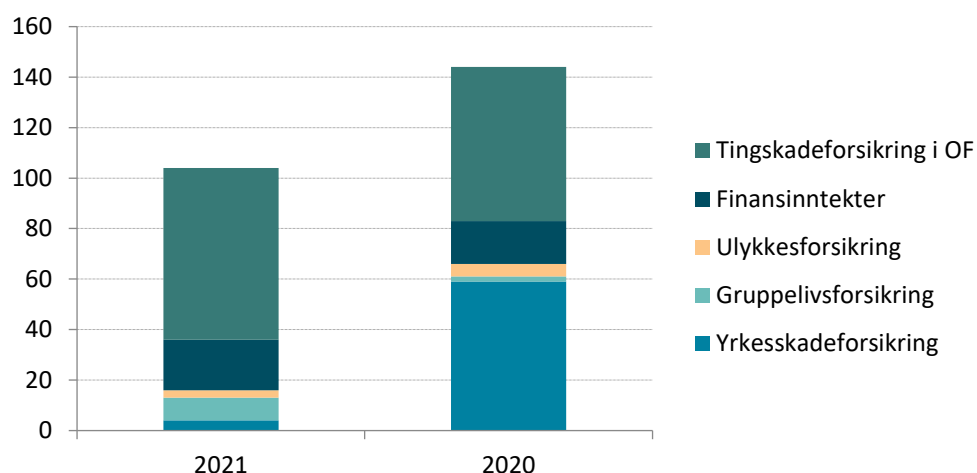


Resultat fra skadeforsikring

Skadeforsikringsresultatet i 2021 var 104 millioner (144 millioner) kroner. Samlede erstatninger etter gjenforsikring utgjorde 75 (39) prosent av premieinntektene.

Resultatet for personrisikoprodukter falt med 47 millioner til 36 millioner kroner som følge av noe høyere erstatningsutbetalinger og økning av reserver for fremtidige forventede utbetalinger for yrkesskade. Det er så langt ikke registrert behov for avsetninger knyttet til Covid-19.

Resultat per produktområde. Skadeforsikring. Millioner kroner



Resultat før skatt fra Oslo Forsikring AS var 68 millioner (61 millioner) kroner. Forsikringsresultatet var 29 millioner (38 millioner) kroner. Det var ingen store forsikringskader i 2021. Skader og kostnader var 67 (54) prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Finansinntektene var 39 millioner (23 millioner) kroner.



A.3 Investeringsresultat

OPF

Finansinntekter på ansvarlig kapital

Finansinntektene på ansvarlig kapital er summen av inntektene fra selskapsporteføljen og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningfondet. Samlet inntekt i 2021 var 626 millioner (567 millioner) kroner etter rentekostnader på ansvarlig lånekapital på 75 millioner kroner. Inntektene i selskapsporteføljen tilsvarer en avkastning på 5,7 (5,0) prosent.

Selskapsporteføljen ved årsskiftet var på 12,1 milliarder (11,3 milliarder) kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljesammensetning i 2021. Formålet for porteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet. Den har lavere markedsrisiko enn kollektivporteføljen, der forsikringskapitalen forvaltes.

Figur 1. Selskapsporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2021 og 31.12.2020

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2021	Avkastning per 31.12.2020	Fordeling 30.06.2021	Fordeling 31.12.2020
Pengemarked og bank	0,6	1,3	14,6	11,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	2,4	4,4	45,9	44,4
IG Lån og obligasjoner	0,1	3,5	9,6	10,0
HY Lån og obligasjoner	-5,9	13,0	2,5	3,1
Eiendom og infrastruktur	13,6	8,5	18,6	15,8
Likvide aksjer og fond	24,7	14,1	8,8	14,9
I alt	5,7	5,0	100,0	100,0

Forvaltning av kollektivporteføljen

Struktur og forvaltningsfilosofi

Forsikringskapitalen er fellesbetegnelsen for premiereserve, premiefond, kursreguleringsfond og tilleggsavsetninger. Dette er kundemidler som er flyttbare. Forsikringskapitalen forvaltes i kollektivporteføljen, og all avkastning tilfaller kundene. Risikoutjevningfondet, som er en del av selskapets ansvarlige kapital, forvaltes også i denne porteføljen. Ved utgangen av 2021 var kollektivporteføljen 113,5 milliarder (101,2 milliarder) kroner. Finansinntektene var 10,3 milliarder (7,3 milliarder) kroner. Avkastningen i 2021 var 10,2 (7,9) prosent. OPF har høyest avkastning blant norske livsforsikringselskaper i åtte av de siste ti årene, herunder i 2021.

Avkastningen uten endring i urealiserte verdier på verdipapirer, realisert avkastning, var 8,1 (8,2) prosent.

Målet for forvaltningen av forsikringskapitalen er så høy avkastning som mulig, gitt at lovmessige kapitalkrav skal oppfylles til enhver tid og eier ikke må tilføre kapital til selskapet.

Investeringsfilosofien baserer seg på at:

- OPF er en langsiktig investor som skal høste likviditetspremier og tåle svingninger i verdiene på aktiva uten å måtte redusere risikoen i porteføljen.
- OPF skal ha en diversifisert portefølje.



- OPF er en ansvarlig eier som tar samfunnsansvar.
- OPF legger til grunn at det er avgjørende for god avkastning for kundene over tid at selskapet kan tåle store verdisingninger uten å bli tvunget til å redusere risiko. Kravet til kapitaldekning må normalt være oppfylt med høy margin for å tåle at kapitaldekningen faller betydelig når det er uro i markedene.

Porteføljesammensetning og avkastning

Finansmarkedene var preget av god avkastning i aksjemarkedene i 2021. For året under ett steg de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med 24 prosent (valutasikret til norske kroner). 10 års statsrente steg fra 1 til 1,7 prosent og 3 års statsrente steg fra 0,4 til 1,6 prosent.

OPFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OPF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom som medførte god totalavkastning i 2021. Porteføljen av internt forvaltede aksjer så vel som pengemarked og norske obligasjoner hadde bedre avkastning enn referanseindeksene.

Kollektivporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2021 og 31.12.2020

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2021	Avkastning per 31.12.2020	Fordeling 31.12.2021	Fordeling 31.12.2020
Pengemarked og bank	0,3	0,9	8,1	6,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,0	3,4	23,0	21,1
IG Lån og obligasjoner	0,3	4,5	10,7	11,9
HY Lån og obligasjoner	3,7	7,5	7,8	9,3
Eiendom og infrastruktur	11,2	5,8	19,3	18,7
Illikvide aksjer og fond	23,9	8,0	11,0	10,1
Likvide aksjer og fond	19,7	17,4	19,3	20,5
Hedgefond og annet	25,6	6,8	1,0	1,7
I alt	10,2	7,9	100,0	100,0

OF

En analyse av foretakets samlede investeringsresultater i rapporteringsperioden og fordelt på relevante eiendelsklasser er gitt i note 5, 6, 7 og 8 på side 30 i OFs årsrapport 2021 og i tabellen under.

Figuren nedenfor viser verdijustert avkastning per 31. desember 2021 samt allokering i 2020 og 2021 per aktivaklasse.

Tingskadeporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2021 og 31.12.2020

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2021	Fordeling 31.12.2021	Fordeling 31.12.2020
Pengemarked og bank - internt forvaltet	0,5	24,4	25,8
Pengemarked - eksternt forvaltet ¹	1,4	11,33	12,3
Amortisert kost lån og obligasjoner (inkl verdiendring anleggsobligasjoner)	-0,6	25,57	25,9
Eiendom og infrastruktur	15,8	18,05	17,5
Likvide aksjer og fond	24,5	20,66	18,3
Hedgefond og annet	-100,0	0	0,1
I alt	6,8	100	100

Se selskapenes årsrapporter for ytterligere opplysninger om investeringsresultatet.



A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

OPF er finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og ansvarlig lån. Årlige rentekostnader utgjorde 75 millioner kroner i 2021 mot 75 millioner året før. Utover dette har ikke OPF og OF vesentlige inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikrings- eller investeringsvirksomheten.

A.5 Andre opplysninger

Virksomheten og resultatene for 2021 er ytterligere beskrevet i årsrapporten for 2021 for OPF og OF.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Styret og styrets underutvalg

Det er styrets ansvar å sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, herunder å påse at kravene til organisering av foretaket og etablering av forsvarlige styrings- og kontrollsystemer blir etterkommet.

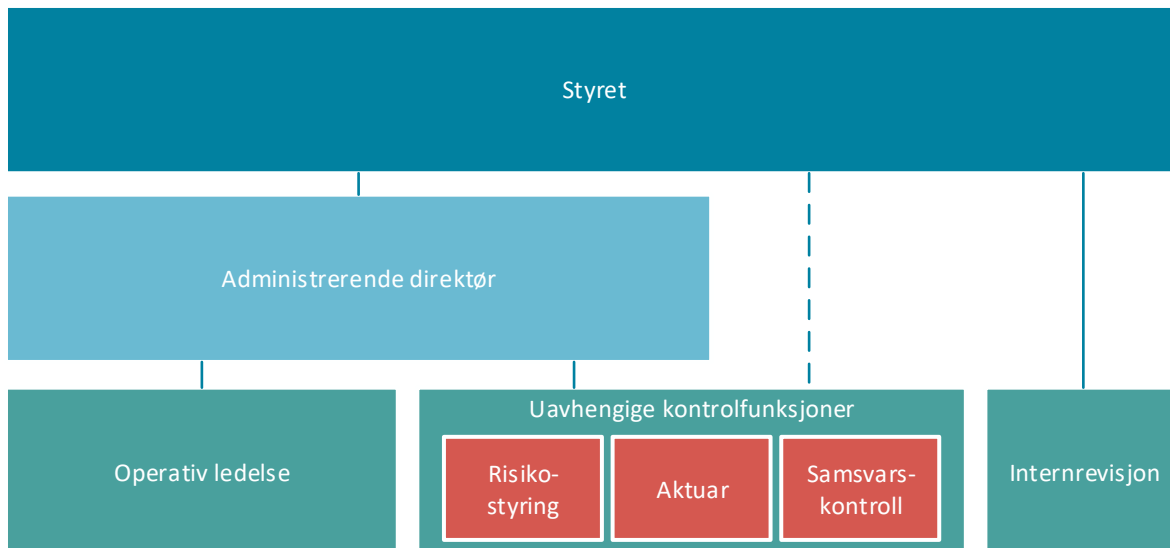
Styret i OPF har tre underutvalg: revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret i OF har ingen underutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men forbereder saksgjennomgangen og gir sine anbefalinger til styret.

Revisjonsutvalget skal virke som et saksforberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret og støtte styret i utøvelsen av sitt ansvar for regnskapsrapportering og revisjon, internkontroll og relaterte risikostyringsprosesser.

Risikoutvalget skal forberede styrets vurderinger og beslutninger relatert til OPFs samlede risiko og kapitalbehov samt sikre at foretakets risikostyring og internkontroll er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten. Utvalget skal gjøre sine vurderinger for OPF og for konsernet under ett.

Godtgjørelsesutvalget er et saksforberedende og rådgivende utvalg for styrets behandling av kompensasjonsspørsmål.

Virksomhetsstyringen i foretakene er basert på prinsippet om tre forsvarslinjer:



Administrerende direktør, daglig ledelse og kontrollfunksjoner

Konsernet består av to forsikringselskaper. Administrerende direktør i OPF er ansvarlig for konsernet og styreleder for OF. OF har utkontraktert rollen som administrerende direktør til en ansatt i OPF.

Administrerende direktør står for den daglige ledelse av virksomheten og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs rolle og ansvar er nedfelt i en egen instruks. Administrerende direktør skal sikre at selskapets ledelse hver for seg og i sum har nødvendig kompetanse, erfaring og personlig egnethet til å lede selskapet.

Ledergruppen i konsernet består av administrerende direktør i OPF og OF og direktørene for personkunder, bedriftskunder, finans og risikostyring, IT, juridisk og kapitalforvaltning.

Konsernet har kontrollfunksjoner for risikostyring, aktuar, samsvarskontroll og internrevisjon. Organisering og ansvar for uavhengige kontrollfunksjoner er nærmere beskrevet i kapitlene B.3-B.6.

Konsernet har videre etablert funksjoner med særlig ansvar for etterlevelse og kontroll på avgrensede områder; informasjonssikkerhetsfunksjon, personvernombud, hvitvaskingsansvarlig og klagesaksansvarlig. Det er utarbeidet instruks for disse funksjonene.

Overordnede retningslinjer og rutiner

OPF og OF har etablert overordnede retningslinjer og rutiner som samlet skal sikre god virksomhetsstyring.



Overordnet retningslinje for virksomhetsstyring			
Operasjonell risikostyring			
Etiske retningslinjer og retningslinje for håndtering av interessekonflikter			
Risikostyringsfunksjon	Aktuarfunksjon	Samsvars-kontrollfunksjon	Internrevisjon
ORSA	Datakvalitet	Utkontraktering	Godtgjørelsesordninger
Forsikringsrisiko	Informasjonssikkerhet	Styring av IT-virksomheten	Beregning og validering av forsikringstekniske avsetninger
Personopplysninger	Klagebehandling	Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering	

Godtgjørelse

Styret har vedtatt retningslinje for godtgjørelsesordninger. Godtgjørelse i form av fast lønn skal være hovedregelen for ansatte på alle nivåer i OPF, også for ledende ansatte og for ansatte med kontrolloppgaver.

Avtale om variabel godtgjørelse i form av kontantbonusordning i tillegg til fast lønn kan imidlertid inngås med medarbeidere i kapitalforvaltningsavdelingen i OPF. Formålet med slike ordninger er å sikre at OPF kan tiltrekke seg og beholde personer som i særlig grad bidrar til å skape resultater for selskapet. Slike avtaler skal tilstrebe å gi ansatte i de aktuelle stillingskategoriene langsiktige insentiver til å skape meravkastning over tid, gi OPF god styring og kontroll over foretakets risiko, motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Forholdet mellom fast lønn og bonus skal være balansert.

Bonusordninger med de aktuelle stillingskategorier vil være omfattet av de særlige krav til godtgjørelsesordninger for ledende ansatte og risikotakere i finansforetaksloven og forskrift til denne.

Selskapets ledende ansatte er medlem av OPFs pensjonsordning på tilsvarende vilkår som øvrige ansatte.

Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 33 i årsrapporten for OPF og i note 16 i årsrapporten for OF.

Transaksjoner med nærstående parter

For informasjon om transaksjoner med nærstående parter henvises det til OPFs årsrapport note 34 og OFs årsrapport note 25.



B.2 Krav til egnethet

Styret har etablert prosesser som sikrer at styret, administrerende direktør/faktisk ledelse, samt ledere for uavhengige kontrollfunksjoner/nøkkelfunksjoner, tilfredsstillende krav til egnethet. Personer som innehar ledelses- eller nøkkelfunksjoner skal ha tilstrekkelige kvalifikasjoner for det ansvar og de oppgaver som tillegges de respektive roller, tilstrekkelig erfaring og utdanning som kreves for å utføre rollen, samt atferd og integritet som oppfyller krav til hederlig vandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

Det enkelte styremedlemmets egnethet vurderes ved tiltredelsen til styret. Det er det organet som velger styremedlemmet som vurderer det enkelte styremedlemmets egnethet i forhold til den funksjonen de skal ha i styret.

Styret vurderer selv om de har den nødvendige samlede kompetansen. Vurderingen foretas i forbindelse med styrets årlige egenevaluering. Dersom styret vurderer at de ikke har den påkrevde samlede kompetansen, må det be selskapets eier om endring i styrets sammensetning slik at den påkrevde kompetansen/erfaringen blir representert.

For administrerende direktør er det styret som vurderer egnetheten. For de øvrige funksjonene gjøres vurderingen av administrerende direktør eller den han bemyndiger.

For utkontrakterte kontrollfunksjoner hvor det er krav om egnethetsvurdering, gjelder de samme krav som om funksjonen hadde vært løst internt i selskapet. Administrasjonen innhenter de nødvendige opplysninger om hvorvidt den eller de som har fått utkontraktert tjenesten/funksjonen har den nødvendige kompetansen og erfaringen og bedømmer prestasjoner og leveranser.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringssystemet

Styret i OPF og OF har det overordnede ansvaret for å begrense og følge opp virksomhetens risikoer. Styrene fastsetter årlig rammer og retningslinjer for virksomhetens risikotaking, mottar rapporter over faktisk risikonivå og har framoverskuende gjennomgang av risikosituasjonen.

Administrerende direktør er ansvarlig overfor styret for at risikostyringen til enhver tid er i henhold til de fastsatte retningslinjer.

Ansvarlig for risikostyringsfunksjonen skal bistå administrerende direktør i dette ansvaret.

Konsernet har etablert overordnede mål, en klar struktur og klare ansvarsroller for virksomheten.

De ulike risikoeiere (førstelinjansvarlig for de ulike risikoer) er ansvarlig for å gjennomføre risikostyringen i henhold til de fastsatte retningslinjene.

Risikostyring og internkontroll (andrelinjansvarlig for de ulike risikoer) er en integrert del av selskapets ordinære virksomhetsstyring og styringsmodell. Selskapet har en prosess for løpende identifikasjon, vurdering og håndtering av risiko som kan hindre mål- og resultatoppnåelse.

Overordnet risikotoleranse uttrykkes kvantitativt og kvalitativt.



Ved store endringer i virksomheten gjennomføres risikovurderinger før endringene implementeres, som for eksempel ved nye tjenester og produkter, større prosjekter, store endringer i rammebetingelser og nye IT-systemer.

Ved utkontraktering gjelder de samme krav som om oppgaven hadde vært løst internt i selskapet.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen skal sikre at selskapene har en hensiktsmessig, effektiv og forsvarlig styring av risiko, som blir gjennomført iht. styrevedtatte rammer og retningslinjer og for øvrig oppfyller regulatoriske krav. Oppgavene til risikostyringsfunksjonen er å sikre at alle vesentlige risikoer blir identifisert, målt, overvåket, styrt og hensiktsmessig rapportert.

Administrerende direktør utpeker en ansvarlig for risikostyringsfunksjonen. Risikostyringsfunksjonen har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

Egenvurdering av risiko og solvens. Risikotoleranse

OPFs behov for solvenskapital er et resultat av selskapets mål, strategi, aktuell og forventet risikoeksponering og gjeldende risikorammer og lovkrav. Behovet for solvenskapital og hvordan kravet skal tilfredsstilles, fastsettes i den obligatoriske egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA - Own Risk and Solvency Assessment).

Vurderingen av kapitalbehov omfatter størrelsen på og sammensetningen av kapitalen sett i forhold til arten og omfanget av den risiko som til enhver tid er knyttet til virksomheten og til den risiko som vil kunne oppstå.

Egenvurderingen gjennomføres minimum en gang per år på selskaps- og konsernnivå. Styret er aktivt involvert i flere omganger og gir føringer og rammer for ORSA-prosessen og vedtar den endelige rapporten.

ORSA-prosessen starter parallelt med oppdatering av forretningsplaner og budsjett. Endelig behandling av ORSA i styret skjer senest samtidig med vedtak om investeringsstrategi og budsjett for kommende år.

Dokumentasjon av ORSA-prosessen omfatter både gjengivelse av kapital situasjonen beregnet etter standardformelen, samt egenvurderingen av kapitalbehovet. Resultater og konklusjoner fra ORSA kommuniseres til relevante medarbeidere.

Risikotoleranse

Risikotoleransen fastsettes av styret. Det tilligger administrasjonen å omsette dette i prosesser for risikotaking, risikovurdering, overvåkning, rapportering, risikostyring og kontroll.

OPF

OPFs risikotoleranse skal være i overensstemmelse med følgende mål, i prioritert rekkefølge:

1. OPF skal oppfylle myndighetenes kapitalkrav og andre regulatoriske minimumskrav med forsvarlig margin.
2. Eier skal utsettes for minimal risiko for å måtte tilføre selskapet ansvarlig kapital, men det skal legges til grunn at eier ikke skal kreve utbytte.



3. OPF skal skape så god og stabil avkastning på kollektivporteføljen som mulig, og skal vektlegge dette ved overskuddsdisponering.
4. OPF skal gjennom dialog med kundene om avveininger mellom forventet avkastning og tilførsel til premiefond være innforstått med kundenes ønsker om overskuddsdisponering.

I den løpende styringen av selskapets risikotoleranse skal det tas utgangspunkt i solvenskapitaldekningen.

Forsikringsrisiko skal aksepteres til en nødvendig og tilstrekkelig pris. Samlet risiko reguleres løpende gjennom markedsrisikoen.

OF

Forsikringsrisiko skal aksepteres til en nødvendig og tilstrekkelig pris og utgjør den største risikoen. Gjenforsikring skal benyttes for å styre forsikringsrisikoen. OFs risikosammensetning gjør at kapitalkravet ikke kan reduseres betydelig gjennom tilpasning av investeringsrisikoen. Dersom OF står i fare for å bryte solvenskapitalkravet, vil OF derfor tilføres kapital fra morselskapet. I den løpende styringen av selskapets risikotoleranse skal det tas utgangspunkt i solvenskapitaldekningen.

B.4 Internkontrollsystem

Begrepet «internkontroll» omfatter alt selskapene gjør for å sikre rimelig grad av sikkerhet for å nå virksomhetens mål, herunder å sikre at faktisk risikoeksponering er i tråd med vedtatt risikotoleranse. Internkontrollen omfatter kontrollmiljøet, organisering og arbeidsdeling, overvåking, rapportering, samt systembaserte og manuelle kontroller. Med kontrollmiljø menes holdninger, organisasjonskultur, opplæring og kompetanse, etiske retningslinjer med videre.

Internkontrollen omfatter hele den operative virksomheten og overvåkes av administrerende direktør.

I internkontrollsystemets andre forsvarslinje inngår etablerte kontrollfunksjoner: risikostyringsfunksjonen (se avsnitt ovenfor), aktuarfunksjonen (se avsnitt nedenfor) og samsvarskontrollfunksjonen.

Samsvarskontrollfunksjonen

Samsvarskontrollfunksjonen skal påse at selskapene etterlever gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer. Samsvarskontrollfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres jevnlig til administrerende direktør og minst årlig til styret. Samsvarskontrollfunksjonens oppgaver og ansvar fremgår av en styrevedtatt retningslinje.

Samsvarskontrollfunksjonens hovedoppgaver inkluderer:

- Risikovurderinger i forhold til etterlevelse av regelverk
- Regelmessig vurdere hvorvidt de etablerte retningslinjer, prosedyrer og tiltak er tilstrekkelig effektive i forhold til å sikre etterlevelsen av relevant regelverk
- Regelmessig kontrollere og teste at selskapet oppfyller sine forpliktelser etter relevante lover og forskrifter, samt selskapets vedtekter og retningslinjer
- Rapportere og gi råd til ledelse, styre og administrasjon mht. etterlevelse av lover, forskrifter og rundskriv, evt. også andre regelverk og interne rammer og retningslinjer



B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internkontrollsystemets tredje forsvarslinje utgjøres av internrevisor. Ernst & Young AS («EY») er internrevisor for OPF og OF. Ansvarlig for internrevisjonen, ansvarlig partner i EY, rapporterer direkte til styret i OPF og OF, som fastsetter instruks for internrevisjonen og godkjenner revisjonens årsplan.

Internrevisjon i OPF-konsernet skal bistå styret og ledelsen i å utøve god virksomhetsstyring gjennom en uavhengig og nøytral vurdering av om selskapenes vesentligste risikoer er tilstrekkelig håndtert og kontrollert.

Internrevisjonen er underlagt styret og skal i sitt arbeid være uavhengig i forhold til de områder og personer som revideres. Internrevisjonen skal kunne foreta undersøkelser på eget initiativ uavhengig av ledelsen. Etter anmodning fra virksomheten, eller på eget initiativ, kan internrevisjonen foreta undersøkelser når det foreligger mistanker om misligheter.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks. Aktuarfunksjonens hovedoppgave er å kvalitetssikre beregningen av forsikringsforpliktelsen i kapitalkravsregninger og for regnskapsformål. Funksjonen skal også uttale seg om retningslinjene for tegning av forsikring og egnetheten og effektiviteten til selskapets gjenforsikringsprogram. I tillegg skal funksjonen bidra til risikostyringsfunksjonens arbeid, spesielt knyttet til forsikringsrisikoen.

Aktuarfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres jevnlig og minimum årlig til administrerende direktør og i særlige tilfeller direkte til styret. Ved utførelse av oppgaver som tilligger risikostyringsfunksjonen, rapporteres arbeidet og vurderingene til ansvarlig for risikostyringsfunksjonen. Aktuarfunksjonen avgir minst årlig en skriftlig rapport til styret som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

Aktuarfunksjonen skal opptre uavhengig i forhold til selskapets virksomhet. Dette innebærer at funksjonen ikke skal beslutte, ta ansvar for, eller delta i utførelsen av de aktiviteter og tjenester som kontrolleres, på en slik måte at det reises spørsmål om aktuarfunksjonens uavhengighet eller selvstendighet. I forbindelse med enkeltbeslutninger som påvirker selskapets forsikringsforpliktelse, skal funksjonens rolle være å uttale seg om tilrådelighet.

B.7 Utkontraktering

Med utkontraktering forstås de tilfeller hvor OPF eller OF velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt ville vært utført av selskapet selv. Styrene i selskapene har vedtatt retningslinje for utkontraktering. Retningslinjen gjelder både ved utkontrakteringer internt i OPF-konsernet og når virksomhet utkontrakteres til eksterne selskaper. Unntak er rene innkjøpsavtaler og avtaler om tjenesteyting med liten betydning for den operasjonelle risikoen i selskapet.



Det er et grunnleggende prinsipp ved utkontraktering at selskapet alltid fortsetter å være ansvarlig for den virksomheten som utkontrakteres. Selskapet må derfor være i stand til å utføre sine forpliktelser, samt kontrollere oppdragstakers risikostyring og internkontroll, herunder etterlevelse av lover og regler for den utkontrakerte virksomheten.

Det gjøres alltid en risikovurdering før det besluttes at virksomhet skal utkontrakteres. Utgangspunktet for vurderingen er at utkontrakteringen skal være forsvarlig ut fra forretningsmessige hensyn, samt i forhold til betryggende styring og kontroll, sikkerhet for kontinuerlig drift, effektivt tilsyn og forholdet til selskapenes kunder.

OPF og OF benytter normalt utkontraktering for å nå ett eller flere av følgende mål:

- Oppnå kostnadsfordeler
- Øke skalerbarhet på driften
- Sikre kompetanse, ressurs- eller systemtilgang
- Redusere nøkkelpersonrisiko og øke sikkerheten for driftskontinuitet

Kritisk og viktig utkontraktering skal fra 1. januar 2022 meldes Finanstilsynet.

Administrerende direktør skal sørge for at foretaket har samlet oversikt over hvilke funksjoner som er utkontraktert og at foreliggende utkontrakteringsavtaler blir hensiktsmessig fulgt opp.

OF har utkontraktert en rekke funksjoner og tjenester til OPF. Utkontrakteringsavtalene er inngått på markedsmessige vilkår.



Tabell 1 Oversikt over vesentlige utkontrakteringer

	Leveranser/tjeneste utkontraktert	Leverandør	Jurisdiksjon
OPF	Drift, utvikling og vedlikehold av IT-systemer	TietoEvry AS	Norge
	Pensjonsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Lønnsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Rapportering- og beslutningssystem	Vitec Alloc AS	Norge
	Eksternt forvaltningsmandat	Allianz Global Investors GmbH	UK
	Eiendomsdrift (for eiendomsseiende datterselskaper)	Malling & Co Forvaltning AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Regnskapstjenester (forsikringsteknisk regnskap)	Gabler Triton AS	Norge
OF	Daglig leder	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Risikostyringsfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Samsvarskontrollfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Kapitalforvaltning	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	IT-tjenester	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Juridiske tjenester	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	HR	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Regnskapstjenester	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Lokaler/kontordrift	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Skadeoppgjør	Sedgwick Norway AS	Norge
	Skadeoppgjør	Crawford & Company (Norway) AS	Norge

B.8 Andre opplysninger

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2021 for OPF på side 26 og i note 2 til årsregnskapet.



C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for større utbetalinger enn antatt og/eller ugunstig endring i verdien av en forsikringsforpliktelse som følge av at faktisk utvikling avviker fra det som ble forutsatt ved beregning av pris (premie) eller reservering (avsetning).

OPF

OPF er eksponert for livsforsikringsrisiko gjennom kollektiv pensjon og gruppelivsforsikring og helseforsikringsrisiko gjennom ulykkesforsikring og yrkesskadeforsikring. Forsikringsrisiko innen livsforsikring består av biometrisk risiko (død, uførhet og opplevelse), avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko. Forsikringsrisiko innen helseforsikring består av premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko.

OF

OF er eksponert for skadeforsikringsrisiko gjennom ting- og ansvarsforsikring. Produktene som tegnes er bygningskasko-, motorvogn-, ansvars- og kriminalitetsforsikring. Forsikringsrisiko innen skadeforsikring består av premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko.

Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

OPF

Forsikringsrisiko innen livsforsikring er relatert til endringer i framtidige forsikringsforpliktelser som skyldes endringer i de forsikredes levealder og uførhet. Den dominerende risikoen er knyttet til den økende levealderen (opplevelsesrisiko).

Opplevelsesrisiko

Fordi alderspensjon i kollektiv pensjon levealdersjusteres på samme måte som folketrygdens alderspensjon, vil de potensielle økonomiske konsekvenser i fremtiden av utvikling mot lengre levetid likevel være begrenset. Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, og det blir aktuelt å erstatte dagens tariffer med nye og sterkere tariffer, vil dette kunne bety opptrappingsplaner som eventuelt også vil belastes egenkapitalen som følge av antatt krav fra myndighetene om egenkapitalbidrag ved framtidig oppreservering. Dette er den reelle tapsrisiko i selskapet for lengre levetid.

Et brått fall i dødeligheten «over natten», slik stresstester for solvensformål tar utgangspunkt i, er en langt mindre reell risiko, men selskapet må likevel ha en soliditet som tåler dette ettersom slike stresstester er vesentlige for kapitalkravet selskapet står overfor under Solvens II.

Uførhet

Marginen i uføregrunnet har tidligere gitt til dels store positive risikoresultat, og marginen ble derfor satt ned både fra 1. januar 2016 og 1. januar 2019. Etter uførereformen i folketrygden som ble innført 1. januar 2015, dekker folketrygden en langt større andel av de totale uføreytelser enn tidligere. For nye pensjonstilfeller er derfor uføreytelser fra kollektiv pensjon som utbetales samtidig med uføretrygd fra folketrygden, vesentlig lavere enn med gammel ordning.

Avgangsrisiko

Kunder med kollektiv pensjon hos OPF kan velge å flytte til en annen leverandør. Kunden får da med seg de midler som er tilordnet kunden, men tar også med seg alle forsikringsforpliktelsene knyttet til



kundeforholdet. I OPF utgjør andre kunder enn Oslo kommune og kommunalt eide selskaper kun om lag 30 prosent av premiereserven. Dersom denne kundegruppen skulle flytte ordningene fra OPF, ville OPFs fremtidige administrasjonskostnadsinntekter og fortjenestemarginer bli redusert. OPFs ansvarlige kapital ville derimot være uendret, og resultatet av at en kunde flytter ville være en forbedring av selskapets soliditet.

I beregning av kapitalkrav i Solvens II er avgangsrisiko kategorisert som en forsikringsrisiko. I standardmodellen for beregning av avgangsrisiko skal det antas at 70 prosent av premiereserven flytter. Kapitalkravet oppstår ved at kun fremtidige marginer som er regnet inn i selskapets kapital forsvinner. Dette fører til at kapitalkravet for forsikringsrisiko er betydelig høyere enn det som beregnes for opplevelsesrisiko og uførhet alene.

For personrisikoproduktene er avgangsrisikoen beregnet til 0. Avgangsrisiko for disse produktene beregnes som tapet av egenkapital som oppstår ved avgang av 40 prosent av poliser som medfører økning i avsetninger (eksklusiv risikomargin).

Katastroferisiko

En katastrofe vil kunne gi et negativt risikoresultat for kollektiv pensjon som kan dekkes ved midler fra risikoutjevningfondet og eventuelt egenkapitalen dersom risikoutjevningfondet ikke er tilstrekkelig. Uførerisikoen er klart dominerende ved en katastrofeliknende hendelse.

For personrisikoproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko. Egenregningen er på 10 millioner kroner per hendelse.

Premie- og reserverisiko

Premierisiko innen ulykkesforsikring og yrkesskadeforsikring er risikoen for at uopptjent premie ikke dekker de framtidige erstatningskostnadene knyttet til den gjenstående delen av forsikringsperioden.

Reserverisiko er risiko for at erstatningskostnadene for allerede inntrufne skader overstiger estimatene.

Av personrisikoforsikringene er det knyttet størst usikkerhet til yrkesskadeforsikringene grunnet lang avviklingsperiode. Selskapets erstatningsansvar etter yrkesskadeforsikringslovgivningen er ubegrenset.

OF

Innen skadeforsikring er det fire kategorier risikoer: premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko. For premie- og reserverisiko, se beskrivelse ovenfor. Avgangsrisiko er beregnet til 0, se beskrivelse for personrisikoproduktene i OPF.

Katastroferisiko

For skadeforsikringsproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko.

Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Risiko- og administrasjonsresultatet innen kollektiv pensjon følges opp løpende på kvartalsbasis ved hvert forsikringsteknisk oppgjør, og administrasjonen legger fram en sak for styret hvert år med en vurdering av behovet for endringer i premiene påfølgende år.

Det foretas et forsikringsteknisk årsoppgjør ved utgangen av hvert regnskapsår som viser alle forsikringstekniske bevegelser gjennom året. Det foretas rimelighetskontroller av bevegelsene i



tillegg til at bevegelsene innen kollektiv pensjon brytes ned på kundenivå i forbindelse med utarbeidelse av kontoutskriften.

Selskapenes forsikringstekniske avsetninger fastsettes i en prosess der selskapets administrasjon, aktuar og regnskapsfører bidrar og drøfter forutsetninger, beregninger og estimater.

Vesentlige risikokonsentrasjoner

I OF er det konsentrasjonsrisiko grunnet noen få store kunder og ett begrenset geografisk område. Risikoen avlastes ved hjelp av gjenforsikring.

Styring av forsikringsrisiko

Forsikringsrisikoen styres gjennom tett oppfølging av risikoresultatet med eventuelle påfølgende endringer i pristariffen, bruk av risikoutjevningssfond og gjenforsikring.

Risikoutjevningssfondet

Risikoutjevningssfond (RUF) benyttes for å minimalisere risikoen for at eventuelle tap på forsikringsrisiko innen kollektiv pensjon belaster annen egenkapital enn RUF. Selskapet har anledning til å avsette maksimalt halvparten av det årlige risikoresultatet til risikoutjevningssfondet, mens resten skal tilføres kundenes premiefond.

RUF kan benyttes til å dekke eventuelle negative risikoresultat og bygges opp til det maksimalt tillatte nivå for også å kunne dekke negativt risikoresultat ved en katastrofe.

Gjenforsikring

Risikoavlastning kan oppnås gjennom gjenforsikring. Omfanget av gjenforsikringsdekninger vurderes i forhold til selskapets risikobærende evne og produktenes karakter.

For personrisikoproduktene benyttes gjenforsikring for å dekke katastroferisiko.

I OF benyttes gjenforsikring for å dekke storskader, samt katastroferisiko.

Sensitivitetsanalyse

En sensitivitetsanalyse for livsforsikringsrisiko viser følgende økning i beste estimat av forsikringsforpliktelsen gitt endringer i dødelighets- og uføregrunlaget:

Prosentvis endring i forpliktelsen	31.12.2021	31.12.2020
Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre	2,7%	2,9%
Varig økning i uførheten på 25 prosent	0,2%	0,2%

Tabellen under viser resultateffekten av 1 prosent endring i premienivå, skadeutbetalinger, erstatningsavsetning og kostnader for OPF.

Følsomhetsberegning skadeforsikring	OPF konsern		OPF AS	
	2021	2020	2021	2020
<i>Resultatendring i millioner kroner</i>				
1 prosent endring i premienivå	2,1	2,0	1,0	1,0
1 prosent endring i skadeutbetalinger	-0,9	-1,6	-0,5	-0,5
1 prosent endring i erstatningsavsetning	4,3	4,0	3,5	3,2
1 prosent endring i kostnader	-0,2	-0,2	-0,0	-0,0



C.2 Markedsrisiko

OPFs forvaltningskapital er delt inn i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen.

Kollektivporteføljen skal bestå av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetninger til dekning av kontraktfastsatte forpliktelser. Selskapsporteføljen skal bestå av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og eventuell annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene.

OFs forvaltningskapital forvaltes i en egen portefølje.

Vesentlige risikoer

Konsernet investerer selskapenes kapital og kundenes midler i finansielle instrumenter og fast eiendom. Konsernet blir dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet eller eiendomsmarkedet, endring i kursen på utenlandsk valuta, endring av kredittmarginer, samt konsentrasjonsrisiko.

Styret har fastsatt selskapenes retningslinjer for markedsrisiko gjennom egen investeringsstrategi, som nærmere definerer risikovilje og relevante risikorammer for kollektivporteføljen og selskapsporteføljene. Risikorammene for markedsrisiko er definert gjennom krav til solvenskapitaldekning og rammer for ulike aktivaklasser.

Per 31.12.2021 hadde konsernet et netto kapitalkrav for markedsrisiko på 1,4 milliarder kroner (1,3 milliarder kroner) fordelt på de ulike risiko-klassene som følger:

<i>Millioner kroner og prosent</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>Endring</i>
Aksjerisiko	642	711	-69
Eiendomsrisiko	540	442	98
Spreadrisiko	275	240	35
Renterisiko	330	175	155
Valutarisiko	137	0	137
Konsentrasjonsrisiko	0	0	0
Korrelasjonseffekt	-523	-294	-229
Sum kapitalkrav konsern	1 401	1 274	127

Ved beregning av det samlede tapspotensialet hensyntas korrelasjonen mellom de ulike risikoklassene ved at det gjøres fradrag for diversifiseringseffektene.

Aksjerisiko

Aksjerisiko styres gjennom fastsatte rammer for eksponering, samt gjennom diversifisering innen og mellom ulike geografiske markeder, forvaltningsstrategier og forvaltere. I konsernets forvaltning benyttes derivater for risikoreduksjon samt for kostnads- eller tidseffektiv implementering av tilpasninger i risikoeksponeringen.

Eiendomsrisiko



Eiendomsrisiko er knyttet til verdinedskrivning på konsernets eiendommer, større tap av leieinntekter eller større eierkostnader. Konsernet søker å redusere risikoen i eiendomsporteføljen gjennom diversifisering på type eiendom, geografi, antall og løpetid på leiekontrakter og leietakere.

Kredittmarginrisiko

Kredittmarginrisiko er risikoen for negative endringer i verdi av obligasjoner mv. og kredittengasjementer som følge av generelle endringer i kredittmarginer. Konsernet kan redusere kredittmarginrisiko ved å investere i bedre kredittklassifisering eller redusere kredittduasjon i renteporteføljene.

Hoveddelen av konsernets renteportefølge er plassert i lavrisikoobligasjoner (investment grade). Porteføljene for høyrisikoobligasjoner (high yield) og konvertible obligasjoner forvaltes etter klart definerte risikorammer. En del av porteføljen består av ikke-ratede plasseringer, hvorav en andel er norske kommunale låntakere med lav utstederrisiko (ikke-ratede obligasjoner med kommunale låntakere behandles tilsvarende rating AA i kapitalkravsberegningene). Konsernets investeringer per 31. desember 2021 og 2020 fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabellen:

Millioner kroner	Konsern 2021							Konsern 2020								
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall	0	0	10	0	0	0	0	10	0	5	0	5	0	0	0	10
Utlån og fordringer	6 160	4 189	6 776	4 114	0	0	10 545	31 784	5 436	3 085	4 636	3 491	0	0	9 804	26 452
Rentebærende verdipapirer	4 424	2 300	1 991	2 335	3	26	10 273	21 352	4 875	3 532	2 731	3 663	3 061	68	3 889	21 819
Finansielle derivater	0	11	- 17	0	0	0	820	815	70	2 229	1 264	0	0	0	0	3 563
Sum konsern	10 584	6 500	8 760	6 449	3	26	21 639	53 961	10 381	8 851	8 630	7 159	3 061	68	13 693	51 844

Tabellen er basert på Standard & Poor's kredittklassifisering hvor AAA er tilknyttet papirer med høyest kredittverdighet. I kapitalkravsberegninger benyttes kun offisiell kredittrating.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser pga. endringer i rentenivået. Konsernet styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast avkastning synke i verdi, men forpliktelsesens verdi i OPF reduseres ikke tilsvarende fordi økte fremtidige renteovertskudd antas å tilfalle kollektivkundene. Ved rentefall vil verdipapirer med fast avkastning stige i verdi, men verdi av forpliktelsene øker ikke tilsvarende fordi fremtidig renteovertskudd til kundene i OPF antas redusert.

Renterisikoen for konsernet er på kort sikt hovedsakelig knyttet til renteoppgang og verdifall for eiendeler, og effektene av umiddelbare stress hensyntas i kapitalkravsberegningene. På lengre sikt vil vedvarende lavt rentenivå kunne gjøre det mer utfordrende å innfri målet om lavest mulig og stabile premieinnbetalinger for kollektivkundene. Årlig prising av rentegarantien i OPF innebærer at risikoen ved at rentenivået blir lavere enn grunnlagsrenten i begrenset grad bæres av selskapet.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap ved valutakursbevegelser. Investeringsstrategien legger opp til at selskapene normalt vil sikre 90 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.



Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er risikoen for tap som følge av svak eller manglende diversifisering, eksempelvis høy eksponering mot enkeltutstedere, risikoklasser, bransjer, geografiske områder, eller høy konsentrasjon i verdipapirer eller sikkerheter med samme risikoegenskaper. Konsernet styrer konsentrasjonsrisiko gjennom investeringsstrategien, som fastsetter maksimale rammer for allokering til de enkelte aktivaklasser og type risiko, kredittklasser, samt maksimal eksponering overfor enkeltutstedere.

Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Det er etablert arbeidsdeling mellom utførende og kontrollerende funksjoner på området. Verdipapiroppgjør og avkastningsberegning gjøres ikke av kapitalforvaltningsavdelingen.

Internrevisor gjennomfører revisjon av kapitalforvaltningen etter nærmere avtale med styret.

Konsernets kapitalforvaltning har bygget opp egne ressurser som utfører scenariotesting, risikoberegninger og markedsovervåking.

Metoder for risikoreduksjon

Selskapene benytter følgende risikoreducerende teknikker:

- Porteføljesammensetning. Porteføljen konstrueres slik at korrelasjonsegenskaper utnyttes. Utstrakt diversifisering mellom aktivaklasser sikrer at porteføljen får lavere svingninger ved større markedsfall og hendelser
- Bruk av aksjeindeksopsjoner. Bruk av slike opsjoner benyttes for å effektivisere forvaltningen og forsøke å tape mindre når markedet faller og/eller tjene mer når markedet stiger. Målet er å oppnå markedseksponering med en lavere risiko for tap enn ved lineære produkter

C.3 Kredittrisiko

Kredittmarginrisiko er omtalt under C.2 Markedsrisiko.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at motparter i derivatposisjoner, inngåtte gjenforsikringsavtaler og øvrige fordringer (herunder bankinnskudd uten avtalt bindingstid, ubetalt leie, og lån med pant i boligeiendom) ikke oppfyller sine forpliktelser. Konsernets motpartseksponering er således primært knyttet til ikke-børsnoterte derivater, valutakontrakter og gjenkjøpsavtaler, usikrede bankinnskudd, krav på leieinntekter for Konsernets eiendommer, utlån med pant i boligeiendom og inngåtte gjenforsikringsavtaler. Motpartsrisikoen styres bl.a. ved at:

- Kun godt kapitaliserte banker, hvor konsernets innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser
- Motpartsrisiko i derivathandel styres gjennom krav om bruk av ISDA og CSA- avtaler (som regulerer sikkerhetsstillelse) mot finansinstitusjonene som er motpartene. Handel i futures og opsjoner skal fortrinnsvis utføres i børsnoterte instrumenter
- Motpartsrisiko på utlån er lav pga. god pantesikkerhet, lav belåningsgrad og gode låntakere
- Det er satt krav til finansiell kredittklassifisering (S&P-klassifisering eller tilsvarende) av de gjenforsikringselskap OPF og OF inngår avtaler med. Kravet til kredittklassifisering er



minimum hovedkategori A. Det er i tillegg satt et krav til minimum tre gjenforsikringsselskaper per gjenforsikringskontrakt og maksimalt 50 prosent andel av avgitt forsikringssum per gjenforsikringsselskap.

C.4 Likviditetsrisiko

OPF

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapets løpende driftsinntekter eller -utgifter, pensjonsutbetalinger, likviditetseffekt fra rentederivater og valutasikring, og finansiering av endringer i aktivaallokering. Denne type risiko oppstår primært i kollektivporteføljen. Selskapsporteføljens strategiske allokering er hovedsakelig til nominelle renteporteføljer og likviditetsrisikoen vurderes derfor som lavere.

Selskapet kan komme i en situasjon der deler av kontraktene flyttes ut av selskapet. For å møte en slik situasjon er det etablert minimumskrav til likviditet i kollektivporteføljen.

Forsikringsavtalene i OPF har gjennomgående høyere premieinnbetalinger enn erstatningsutbetalinger. Likviditetsstyringen innebærer en minimumsallokering til pengemarkedsporteføljen.

OF

OF har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Likviditetsbehovet er kjent i god tid før utbetaling og planlegges i likviditetsstyringen. En større del av porteføljen kan ved behov realiseres på kort varsel.

I årsrapporten for OPF og OF note 2 finnes en oversikt over finansielle eiendeler og forpliktelser fordelt på løpetid.

Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Verdi av forventet fortjeneste fra framtidige premier for nåværende opptjente rettigheter knyttet til forsikringskontraktene, inngår som en del av solvenskapitalen. Fortjeneste fra framtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Samlet fortjeneste i fremtidige premier utgjorde 1.591 millioner kroner for OPF og Konsern og 0 for OF per 31. desember 2021. Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for økonomiske tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer og/eller menneskelige feil, i Konsernet eller hos underleverandører.

Selskapene gjennomfører periodisk en prosess for kartlegging av operasjonelle risikoer hvor lederne i alle avdelinger identifiserer operasjonelle risikoer innenfor sine ansvarsområder. Sannsynlighet for hvor ofte det kan skje og konsekvens vurderes for hver risiko, og det vurderes om risikoene er



akseptable eller om det skal iverksettes risikoreduserende tiltak. Tiltak som er besluttet tidligere følges opp og inngår i vurderingene.

For å begrense operasjonell risiko knyttet til nøkkelpersoner, utarbeides rutine- og arbeidsbeskrivelser for kritiske oppgaver, og det etableres backup som også kan utføre oppgavene.

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

C.6 Andre vesentlige risikoer

Alle vesentlige risikoer anses dekket i den øvrige beskrivelsen i dette kapitlet.

C.7 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger om selskapets risikoprofil anses dekket i den øvrige beskrivelsen i dette kapitlet.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er 126 milliarder kroner.



Tabell 2 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2021

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0,0	62,3
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	1,9	1,9
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	117 642,9	117 225,1
Eiendom (annet enn til eget bruk)	20 368,7	20 368,7
Aksjer mv.	14 743,7	14 743,7
Obligasjoner	42 555,6	42 137,8
Statsobligasjoner mv.	10 601,9	10 526,5
Foretaksobligasjoner mv.	31 833,5	31 491,1
Sikrede verdipapirer	120,3	120,3
Verdipapirfond mv.	37 542,5	37 542,5
Derivater	814,5	814,5
Utlån	5 281,3	5 281,3
Utlån til enkeltpersoner	5 281,3	5 281,3
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	746,9	746,9
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	64,1	64,1
Kontanter og kontantekvivalenter	2 253,3	2 253,3
Sum eiendeler	125 990,5	125 635,0

Tabell 3 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2021

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0,0	61,0
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	1,9	1,9
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	109 888,7	109 459,0
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	15 659,0	15 645,1
Aksjer mv.	14 743,7	14 743,7
Obligasjoner	42 301,7	41 886,0
Verdipapirfond mv.	36 369,8	36 369,8
Derivater	814,5	814,5
Utlån	13 436,2	13 436,2
Utlån til enkeltpersoner	5 281,3	5 281,3
Øvrige utlån	8 154,8	8 154,8
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	746,3	746,3
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	62,8	62,8
Kontanter og kontantekvivalenter	1 741,8	1 741,8
Sum eiendeler	125 877,7	125 509,0



Tabell 4 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Forsikring AS. 31.12.2021

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0,0	1,3
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	509,8	507,8
Obligasjoner	253,9	251,9
Verdipapirfond mv.	255,9	255,9
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	1,9	1,9
Kontanter og kontantekvivalenter	9,7	9,7
Sum eiendeler	521,4	520,6

Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi.

Regnskapet for OPF, OF og Konsern er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 16. desember 1998 nr. 1241 (forskrift om årsregnskap, forsikringselskap).

Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med unntak av at investeringseiendom er målt til virkelig verdi og at finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) er vurdert til virkelig verdi over resultatet. I finansregnskapet er obligasjoner til amortisert kost og obligasjoner klassifisert som utlån og fordringer bokført til amortisert kost i henhold til prinsipper for dette i IFRS. Se note 1 og note 5 i årsrapporten for OPF og note 1 og note 3 i årsrapporten for OF for en nærmere beskrivelse av verdsettelsen av selskapenes eiendeler i finansregnskapet.

OPF gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i «Note 1 Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2021 for Konsern.

Forskjell i verdivurdering mellom Solvens II og finansregnskap

Nedenfor gis en forklaring på vesentlige forskjeller mellom finansregnskapsvurdering og Solvens II-vurdering for eiendeler. De vesentlige forskjellene er knyttet til datterselskap, obligasjoner og utsatt skatt.

OPFs aksjer i OF: I Solvens II-balansen til OPF er aksjene i Oslo Forsikring vurdert til Solvens II-verdien av egenkapitalen i OF, mens de i finansregnskapet vurderes til egenkapitalmetoden. Effekten av dette er at under Solvens II verdsettes aksjene 14 millioner kroner høyere.

Obligasjoner og utlån: Finansielle eiendeler som i finansregnskapet verdsettes til amortisert kost, skal i solvensbalansen verdsettes til virkelig verdi. Verdsettelse til virkelig verdi i solvensbalansen i OPF, OF og Konsern er henholdsvis 416, 2 og 418 millioner kroner høyere enn verdsettelsen basert på amortisert kost.

Immaterielle eiendeler: Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til 0 i solvensbalansen. Forskjellen gir 61, 1 og 62 millioner kroner lavere verdsettelse i solvensbalansen for henholdsvis OPF, OF og Konsern.



D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Under Solvens II skal forsikringsforpliktelsen verdsettes til virkelig verdi. I prinsippet skal forsikringsforpliktelsene 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. Markedsverdien vil normalt avvike fra verdsettelsen i finansregnskapet.

Metodikk for å verdsette forsikringstekniske avsetninger

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for alle kontantstrømmer. Kontantstrømmen diskonteres med risikofri markedsrente. Innen kollektiv pensjon fordeles beste estimat på en garantert forpliktelse og en betinget forpliktelse. Som følge av usikkerhet rundt verdsettelse av forpliktelsen, skal forsikringstekniske avsetninger inneholde en risikomargin i tillegg til beste estimat.

Beste estimat kollektiv pensjon

Utgangspunktet for beregningen av solvenskapitalen er en balanse basert på markedsverdi, dvs. gjennomsnittet av nåverdien basert på risikofri rente simulert med markedskonsistente scenarier. For å beregne beste estimat på forpliktelsene, er alle fremtidige kontantstrømmer i alle de markedskonsistente scenarioene beregnet. Kontantstrømmene som tas med i beregningen er kun kontantstrømmer for nåværende opptjente rettigheter knyttet til forsikringskontraktene og løpende forpliktelser overfor forsikringstakerne.

De markedskonsistente scenarioene er konstruert slik at investeringen i aktivklassene, eller betingede krav på disse, kan verdsettes nært opptil markedsverdien ved å neddiskontere med risikofri rente. Deretter beregnes de forventede nåverdiene. Forventet avkastning er altså til enhver tid lik den risikofrie renten i alle aktivklassene. Dette medfører at verdien på ethvert tidspunkt av hver krone investert i hver aktivklasse, skal være lik den gjennomsnittlige fremtidige verdien diskontert på den risikofrie renten. For beregningen per 31. desember 2021 har OPF estimert kontantstrømmer for de neste 90 år.

Beste estimat for verdien av forsikringsforpliktelsene deles i garanterte og diskresjonære forpliktelser:

- Garanterte forpliktelser inkluderer fremtidige pensjonsutbetalinger fratrukket innbetalte premier. I tillegg inngår verdien av premiefondet ved beregningstidspunktet.
- Betingede forpliktelser inkluderer hovedsakelig fremtidige allokeringer til premiefondet, men også gjenværende bufferavsetninger ved slutten av projiseringen som bufferfond og risikoutjevningfond.

Beste estimat personrisiko og tingskade

For personrisiko- og tingskadeforsikringene i henholdsvis OPF og OF beregnes beste estimat separat for premieavsetninger og erstatningsavsetninger.

Beste estimat for premieavsetningene inkluderer premieavsetning for ikke-avløpt risiko fra det forsikringstekniske regnskapet og forventet administrasjonskostnad for gjenværende avtaleperiode, fratrukket forventet fortjeneste for gjenværende avtaleperiode. Alle forsikringsavtalene for personrisiko og tingskade er ettårige og har felles hovedforfall 1. januar.



Beste estimat for erstatningsavsetningene beregnes som nåverdien av forventede kontantstrømmer for erstatningsutbetalingene for ikke-oppgjorte skader (IBNS), basert på risikofri rente.

Kontantstrømmene fremkommer fra actuarielle avsetningsmodeller for IBNS.

Risikomargin

Siden det er usikkerhet knyttet til beste estimat, blir det beregnet en risikomargin som dekker kostnaden ved å holde egenkapital. Det er bare kapitalkrav som ikke kan avdekkes (hedges) som skal medregnes i risikomarginen. I praksis vil det si forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko fordi finansmarkedsrisikoen antas å kunne avdekkes. Risikomarginen representerer en nåverdi av fremtidig kapitalkostnad knyttet til det kapitalkravet et referanseforetak ville få ved overtakelse av forsikringsforpliktelsene.

Selskapene estimerer denne ved å anta at fremtidig kapitalkrav avtar proporsjonalt med beste estimat (iht. metode 2 i Solvens II-regelverket). De simulerte fremtidige kapitalkravene diversifiseres og nåverdien av en kapitalkostnad på 6 prosent av disse kapitalkravene beregnes.

Tabell 5 Forsikringstekniske avsetninger per selskap og bransje

millioner kroner

Selskap	Bransje	Garanterte ytelser	Diskresjonære ytelser	Beste estimat	Risikomargin	Total uten overgangsregler
	Livsforsikring	76 857,5	33 397,3	110 254,8	1 491,3	111 746,1
	Gruppeliv			13,1	0,1	13,2
	Yrkesskade og ulykke			321,5	36,1	357,6
OPF	Total	76 857,5	33 397,3	110 589,4	1 527,5	112 116,9
	Motorvognforsikring - trafikk			17,4	3,4	20,7
	Motorvognforsikring - øvrig			2,5	0,5	3,0
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom			47,7	9,2	56,9
	Ansvarsforsikring			11,1	2,1	13,3
OF	Total			78,6	15,2	93,8
Konsern	Total	76 857,5	33 397,3	110 668,1	1 542,6	112 210,7

Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen

Ved anvendelse av komplekse kontantstrømmodeller som i OPFs modell for å verdsette forpliktelser og beregne tilgjengelig kapital og kapitalkrav, vil det alltid hefte usikkerhet rundt resultatene.

Resultatene er følsomme for de antakelser, valg av metoder og bearbeidelse av input som er foretatt i forkant av hver beregning.

Som en del av ORSA-prosessen gjennomføres følsomhetsanalyser for verdien av solvenskapitalen og kapitalkravene for endrede antagelser i forhold til markedsutvikling og andre parametere. Hensikten er blant annet å øke forståelsen rundt følsomheten i beregningene.

Forskjeller mellom verdsettingsprinsipper for solvensformål og i finansregnskapet

For kollektiv pensjon beregnes verdien av fremtidige pensjonsutbetalinger ved å bruke markedsrenter for solvensformål, i motsetning til i regnskapet der beregningsrenten



(grunnlagsrenten) som er forutsatt ved fastsettelse av premien også benyttes som diskonteringsfaktor.

For personrisiko- og tingskadeforsikringene benyttes kontantstrømmer diskontert med risikofri rente for verdsettelsen av forpliktelsene for solvensformål, mens i finansregnskapet er kontantstrømmene ikke diskonterte. Det er imidlertid de samme kontantstrømmene som legges til grunn for både solvens- og regnskapsformål.

Verdsettelse Solvens II (kollektiv pensjon)

I beste estimat er det lagt til grunn oppdaterte beregningsforutsetninger, uavhengig av premieberegningsgrunnlaget. Beregningsforutsetningene inneholder ikke sikkerhetsmarginer.

Alle forventede inn- og utbetalinger knyttet til virksomheten medregnes, dog slik at fremtidige premier knyttet til fremtidig opptjening ikke inngår i kontantstrømmene. Avsetningene inkluderer også forventet fremtidig overskudd som skal tildeles kunden, verdien av avkastningsgarantien, fortjenesteelement i administrasjonspremien og rentegarantipremien for opptjente rettigheter. Ved diskontering av kontantstrømmene benyttes risikofri markedsrente.

Beregningene benytter en kombinasjon av deterministiske og stokastiske teknikker, der de grunnleggende kontantstrømmene knyttet til forsikringsrisiko og kostnader beregnes deterministisk, mens øvrige kontantstrømmer beregnes via stokastiske simuleringer.

Verdsettelse regnskap (kollektiv pensjon)

Verdsettelsen av forpliktelsene i form av forsikringsmessige avsetninger i finansregnskapet er deterministisk, og i beregningene legger man til grunn renten i beregningsgrunnlaget på tidspunktet for opptjening. Videre benyttes de biometriske forutsetningene i det til enhver tid gjeldende premieberegningsgrunnlaget, dvs. forutsetninger som inneholder sikkerhetsmarginer i forhold til det man vurderer som et beste estimat på utviklingen i bl.a. uførhet og levealder fremover.



Tabell 6 Sammenligning av Solvens II- og finansregnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger

millioner kroner

Selskap	Bransje	Total uten overgangsregler	Regnskap
	Livsforsikring	111 746,1	111 472,6
	Gruppeliv	13,2	13,1
	Yrkesskade og ulykke	357,6	351,2
OPF	Total	112 116,9	111 837,0
	Motorvognforsikring - trafikk	20,7	18,4
	Motorvognforsikring - øvrig	3,0	2,6
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	56,9	48,0
	Ansvarsforsikring	13,3	11,6
OF	Total	93,8	80,6
Konsern	Total	112 210,7	111 917,6

Selskapet anvender ikke motsvarsjusteringen omtalt i artikkel 77b, volatilitetsjusteringen omtalt i artikkel 77d eller overgangsbestemmelsene om risikofri rentekurve nevnt i artikkel 308c i Solvens II-direktivet (2009/138/EF).

Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger

OPF benytter overgangsregler for beregning av forsikringstekniske avsetninger i henhold til § 56 i Solvens II-forskriften. Effekten av overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger er vist under.

Overgangsregelen trappes ned årlig over 16 år, første gang var 1. januar 2017. OPF har, etter søknad, fått godkjenning fra Finanstilsynet for å omregne overgangsregelen hvert kvartal.

Tabell 7 Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning. 31.12.2021



Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på Solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning per 31. desember 2021

Millioner kroner og prosent	Regnskap	Solvens II		
		Kvartals- rapportering	Uten overgangs- regel	Effekt av overgangs- regel tekniske avsetninger
<u>Forsikringstekniske avsetninger</u>				
- kollektiv tjenestepensjon	111 473	111 558	111 746	-188
- gruppeliv	13	13	13	0
- andre forsikringstekniske avsetninger	351	358	358	0
Sum forsikringstekniske avsetninger	111 837	111 929	112 117	-188
<u>Kapital og kapitaldekning etter overgangsregel aksjestress</u>				
Ansvarlig kapital (Own funds)		12 926	12 785	141
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		9 628	9 487	141
Minstekapitalkrav (MCR)		3 298	3 298	0
Ikke tellende kapital for SCR (Tier 2 max 50% av SCR)		-1 600	-1 600	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for SCR		11 326	11 185	141
Solvenskapitalkrav (SCR)		3 395	3 395	0
Solvenskapitaldekning		334 %	329 %	
Ansvarlig kapital (Own funds)		12 926	12 785	141
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		9 628	9 487	141
Minstekapitalkrav (MCR)		3 298	3 298	0
Ikke tellende kapital for MCR (Tier 2 max 20% av MCR)		-3 056	-3 055	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		9 870	9 730	141
Minstekapitalkrav (MCR)		1 211	1 213	-2
Minstekapitaldekning		815 %	802 %	



D.3 Andre forpliktelser

Tabellene under viser fordelingen av andre forpliktelser for Konsern, OPF og OF per 31.12.2021.

Tabell 8 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	639,4	591,2
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	142,0	142,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 296,9	1 240,0
Øvrige forpliktelser	341,3	340,5

Tabell 9 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	552,9	497,9
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	148,0	148,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 296,9	1 240,0
Øvrige forpliktelser	330,1	330,1

Tabell 10 Andre forpliktelser Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	0,3	3,5
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	7,5	7,5
Øvrige forpliktelser	11,2	10,4

Ansvarlig lån

Under Solvens II verdsettes ansvarlig lån ved opptak av lånet til virkelig verdi. Senere verdsettelse skal ikke ta hensyn til endringer i selskapets egen kredittverdighet siden opptak. Ansvarlige lån verdsettes på Solvens II-balansen på en rentekurve der selskapets kredittpåslag er holdt uendret siden opptak av lånet. I finansregnskapet verdsettes ansvarlig lån til amortisert kost. For Konsern og OPF gir dette 57 millioner kroner høyere verdsettelse i solvensbalansen.

Derivater

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen.

Pensjoner egne ansatte

Solvens II-verdsettelsen er lik regnskapsverdsettelsen.



Utsatt skatt

Verdiendringer ved overgang fra finansregnskapet til solvensbalansen påvirker også selskapenes beregnede skatteposisjon. Forskjellen i utsatt skatt er netto skatteeffekt av verdiendringer ved overgang til Solvens II med overgangsregler basert på en skattesats på 25 prosent. Utsatt skatt er dermed 55 millioner kroner høyere i solvensbalansen for OPF, 3 millioner kroner lavere for OF og 48 millioner kroner høyere for Konsern.

Andre forpliktelser

Disse forpliktelsene er verdsatt til virkelig verdi både i regnskapet og på Solvens II-balansen med unntak av avsetning til garantiordning for skadeforsikring i OF. Dette er egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II. Dette øker øvrige forpliktelser med 1 million kroner både for Konsern og OF.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

OPFs vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er utførlig beskrevet i «Note 1. Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2021 for OPF konsern.

D.5 Andre opplysninger

Det vurderes å ikke foreligge andre vesentlige opplysninger vedrørende verdsettelse av selskapenes eiendeler eller forpliktelser for solvensformål enn det som fremgår av denne rapporten.

E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Formål

OPF og OF er egenforsikringsselskaper hvor det overordnede målet er å forvalte den kapitalen eier og kundene har plassert i selskapet enten som eier (egenkapital), långiver (ansvarlig lån) eller som pensjonskunde (pensjonsfond) best mulig innenfor virksomhetens risikoevne.

Kapitalstyring

Styrene har vedtatt retningslinje for selskapenes risikotoleranse, som oppdateres minst årlig. Retningslinjen definerer soner for solvenskapitaldekningen. Det utarbeides årlig en forretningsplan med framskrivning av solvenskapitaldekning for planperioden. Selskapet benytter overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger, men setter mål for solvenskapitaldekning uten bruk av denne.

Kapitalgrupper

Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet.

Kapitalgruppe 1

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, inkludert effekt av overgangsregel. Avstemmingsreserven sørger for at differansen mellom eiendeler og forpliktelser på Solvens II-balansen er reflektert i den ansvarlige kapitalen. All kapital i kapitalgruppe 1 er uten begrensninger for OPF og OF og er tilleggskapital.

Kapitalgruppe 2

For OPF inngår ansvarlige lån og risikoutjevningfond som tilleggskapital.

OPF har tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Lånets vesentligste vilkår er som følger:

Långiver:	Oslo kommune
Låntaker:	Oslo Pensjonsforsikring AS
Hovedstol:	NOK 1 240 000 000
Rente:	6,066% p.a. årlig 31/12 etterskuddsvis
Forfall:	31. desember 2023

For OF inngår naturskadefondet som tilleggskapital.

Kapitalgruppe 3

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel. Ved årsslutt 2021 var denne 0.



Klassifisering av ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

Konsern

Tabell 11 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2021 - Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 -				
	Sum	uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0
Avstemningsreserve	8 055,8	8 055,8	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 296,9		0,0	1 296,9	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 059,6	0,0	0,0	2 059,6	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	12 842,3	9 485,8	0,0	3 356,5	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	12 842,3	9 485,8	0,0	3 356,5	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	12 842,3	9 485,8	0,0	3 356,5	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	11 188,0	9 485,8	0,0	1 702,2	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	9 735,2	9 485,8	0,0	249,3	0,0
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	1 246,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	781 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	11 188,0	9 485,8	0,0	1 702,2	0,0
SCR på gruppenivå	3 404,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	329 %				

Tabell 12 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2020 - Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 -				
	Sum	uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0
Avstemningsreserve	7 788,4	7 788,4	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 357,1		0,0	1 357,1	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	1 910,5	0,0	0,0	1 910,5	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	12 486,1	9 218,4	0,0	3 267,7	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	12 486,1	9 218,4	0,0	3 267,7	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	12 486,1	9 218,4	0,0	3 267,7	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	10 223,4	9 218,4	0,0	1 005,0	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	9 403,8	9 218,4	0,0	185,4	0,0
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	926,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1014%				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	10 223,4	9 218,4	0,0	1 005,0	0,0
SCR på gruppenivå	2 009,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	509%				

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 3 404 (3 521 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2021. Solvenskapitalen var 12 842 (12 701) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 188 (11 106) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 329 (315) prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende solvenskapitaldekning 509 (471) prosent.



Minstekapitalkravet for Konsernet var 1 247 (1 249 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2021. Minstekapital var 12 842 (12 701) millioner kroner per 31. desember 2021. Tellende minstekapital ved beregningen var 9 735 (9 595) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Konsernets minstekapitaldekning var dermed 781 (768) prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende minstekapitaldekning 1014 (934) prosent.

OPF

Tabell 13 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2021 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 -	Kapitalgruppe 1 -	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
		uten	med		
		begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		0,0	
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0		0,0	
Avstemmingsreserve	8 198,3	8 198,3			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 296,9		0,0	1 296,9	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 000,8	0,0	0,0	2 000,8	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	12 926,0	9 628,3	0,0	3 297,7	0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	12 926,0	9 628,3	0,0	3 297,7	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	12 926,0	9 628,3	0,0	3 297,7	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	11 325,8	9 628,3	0,0	1 697,5	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	9 870,4	9 628,3	0,0	242,1	
SCR	3 395,1				
MCR	1 210,7				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	334 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	815 %				

Tabell 14 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2020 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 -	Kapitalgruppe 1 -	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
		uten	med		
		begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		0,0	
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0		0,0	
Avstemmingsreserve	7 877,3	7 877,3			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 357,1		0,0	1 357,1	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	1 852,2	0,0	0,0	1 852,2	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	12 516,6	9 307,3	0,0	3 209,4	0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	12 516,6	9 307,3	0,0	3 209,4	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	12 516,6	9 307,3	0,0	3 209,4	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	10 295,1	9 307,3	0,0	987,8	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	9 485,1	9 307,3	0,0	177,8	
SCR	1 975,6				
MCR	889,0				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	521%				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1067%				

Solvenskapitalkravet for OPF var 3 395 (3 512 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2021. Solvenskapitalen var 12 926 (12 785) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 384 (11 243) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 334 (320) prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende solvenskapitaldekning 521 (483) prosent.

Minstekapitalkravet for OPF var 1 211 (1 213 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2021. Minstekapital var 12 926 (12 785) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 9 870 (9 730) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 815 (801) prosent. Ved utgangen av 2020 var tilsvarende minstekapitaldekning 1067 (983) prosent.



OF

Tabell 15 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2021 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0		0,0	
Avstemningsreserve	279,8	279,8			
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	58,8	0,0	0,0	58,8	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	408,6	349,8	0,0	58,8	0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	408,6	349,8	0,0	58,8	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	408,6	349,8	0,0	58,8	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	408,6	349,8	0,0	58,8	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	357,0	349,8	0,0	7,2	
SCR	129,6				
MCR	36,1				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	315 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	990 %				

Tabell 16 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2020 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0		0,0	
Avstemningsreserve	224,3	224,3			
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	58,3	0,0	0,0	58,3	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	352,6	294,3	0,0	58,3	0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	352,6	294,3	0,0	58,3	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	352,6	294,3	0,0	58,3	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	350,5	294,3	0,0	56,1	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	301,9	294,3	0,0	7,6	
SCR	112,3				
MCR	37,9				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	312%				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	796%				

Solvenskapitalkravet for OF var 130 millioner kroner ved utgangen av 2021. Solvenskapitalen var 409 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 409 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 315 prosent. Ved utgangen av 2020 var solvenskapitaldekningen 312 prosent.

Minstekapitalkravet for OF var 36 millioner kroner ved utgangen av 2021. Minstekapital var 409 millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 357 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 990 prosent. Ved utgangen av 2020 var minstekapitaldekningen 796 prosent.



Forskjeller mellom egenkapital i finansregnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II

Konsern

Tabell 17 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2021

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	7 909,8	7 910,5	0,7
Naturskadefondet	58,8	58,8	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	0,7	0,0	-0,7
Risikoutjevningfond	2 000,8	2 000,8	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	145,3	145,3
Netto eiendeler	11 400,1	11 545,4	145,3
Ansvarlig lån	1 240,0	1 296,9	56,9
Basiskapital/Ansvarlig kapital	12 640,1	12 842,3	202,2

OPF

Tabell 18 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2021

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	8 033,4	8 033,4	0,0
Risikoutjevningfond	2 000,8	2 000,8	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	164,9	164,9
Netto eiendeler	11 464,2	11 629,1	164,9
Ansvarlig lån	1 240,0	1 296,9	56,9
Basiskapital/Ansvarlig kapital	12 704,2	12 926,0	221,8

Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger gjør at forsikringstekniske avsetninger for livsforsikring i Konsern og OPF var verdsatt likt i regnskapet og på Solvens II-balansen. Forskjellen mellom egenkapital i regnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II kommer dermed primært fra merverdier i renteporteføljer bokført til amortisert kost samt utsatt skatt. I tillegg kommer mindre bidrag fra ulik verdsettelse av finansielle forpliktelser, endret verdsettelse av det ansvarlige lånet og at immaterielle eiendeler er verdsatt til 0 på Solvens II-balansen.



OF

Tabell 19 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Forsikring AS. 31.12.2021

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	70,0	70,0	0,0
Overkursfond	0,0	0,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	288,9	288,9	0,0
Naturskadefondet	58,8	58,8	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	0,7	0,0	-0,7
Avstemmingsreserve	0,0	-9,1	-9,1
Netto eiendeler	418,4	408,6	-9,8
Basiskapital/Ansvarlig kapital	418,4	408,6	-9,8

For OF er hovedårsaken at tillegg av risikomargin under Solvens II øker forsikringstekniske avsetninger under Solvens II. Videre er avsetningen til Garantiordningen for skadeforsikring klassifisert som egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Det skal beregnes både et solvenskapitalkrav og et minstekapitalkrav. Solvenskapitalkravet skal være dekket i normalsituasjonen, mens minstekapitalkravet er et absolutt minimumskrav.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet er utformet slik at det skal dekke et tap som, gitt den risiko vi tar, statistisk sett bare skal inntreffe i ett av 200 år. Kravet er summen av de beregnede tapene selskapet må bære etter svært ugunstige bevegelser (stress) i markedsverdien på finansielle eiendeler, i fremtidige erstatningsutbetalinger, i tap på fordringer, i flytting av kundemidler og i tap knyttet til driften. Selskapene benytter standardmodellen ved beregning av kapitalkravet. Det er separate kapitalkrav for markedsrisiko, forsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko.

For hvert enkeltstress, for eksempel aksjestress, opplevelsesstress osv., beregnes en ny solvensbalanse basert på de samme prinsipper og metoder som beskrevet i D.2 Forsikringstekniske avsetninger. Differansen i solvenskapital før og etter stress gir kapitalkravet. Kapitalkravet for de ulike stressene aggregeres til et totalt kapitalkrav basert på korrelasjonsmatriser fastsatt i Solvens II-regelverket.

Kapitalkravet (netto) er OPFs risiko etter risikodeling med kunder og tapsabsorberende effekt av skatt. Risikodeling med kunder oppstår i kollektiv pensjon når stresset fører til nedgang i kundebuffer eller reduksjon i framtidig overskudd tilført kunde. Brutto kapitalkrav inkluderer den delen av risikoen som bæres av kunder. Redusert skatt som følge av lavere resultater etter stress reduserer også risikoen.

Sammensetningen av solvenskapitalkravet fordelt per risikomodul fremgår av nedenstående tabell for OPF, OF og Konsern. For OPF og Konsern er solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet vist med og uten overgangsregler for aksjer og tekniske avsetninger:



Tabell 20 Kapitalkrav per risikomodul for OPF, OF og Konsern

Millioner kroner, 31. desember 2021	OPF		OF	Konsern		OPF overgangsregler		Konsern overgangsregler	
	Brutto	Netto		Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Markedsrisiko									
Aksjer	15 254	674	48	15 212	642	15 054	653	15 011	620
Eiendom	5 257	517	23	5 280	540	5 257	517	5 280	540
Spread	2 497	258	17	2 514	275	2 497	258	2 514	275
Valuta	1 246	137	0	1 246	137	1 246	137	1 246	137
Rente	0	325	5	0	330	0	325	0	330
Konsentrasjon	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diversifisering	-2 506	-514	-13	-2 512	-523	-2 502	-513	-2 509	-521
	21 748	1 398	80	21 739	1 401	21 551	1 378	21 541	1 381
Forsikringsrisiko									
Opplevelse	2 773	0		2 773	0	2 773	0	2 773	0
Dødelighet	2	2		2	2	2	2	2	2
Uførhet	172	0		172	0	172	0	172	0
Avgang	24 231	1 113		24 231	1 113	24 231	1 113	24 231	1 113
Diversifisering	-2 109	-2		-2 109	-2	-2 109	-2	-2 109	-2
Helse	117	117		117	117	117	117	117	117
Tingskade			101	101	101			101	101
	25 185	1 230	101	25 286	1 330	25 185	1 230	25 286	1 330
Motpartsrisiko	696	146	18	709	163	696	146	709	163
Operasjonell risiko	506	506	3	508	508	506	506	508	508
Diversifisering	-10 299	-689	-46	-10 390	-778	-10 251	-686	-10 342	-775
Sum	37 837	2 590	156	37 852	2 625	37 688	2 574	37 703	2 608
Tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger	-35 247	1 850	0	-35 227	1 830	-35 114	1 717	-35 095	1 697
Tapsabsorberende effekt skatt		-928	-27		-933		-896		-901
Solvenskapitalkrav		3 512	130		3 521		3 395		3 404
Minstekapitalkrav		1 213	36		1 249		1 211		1 247
Egenkapital		9 463	359		9 341		9 463		9 341
Reconciliation reserve (justering til SII balanse)		24	-9		4		165		145
Risikoutjevnings-, naturskade- og garantifond		2 001	59		2 060		2 001		2 060
Ansvarlig lån		1 297			1 297		1 297		1 297
Utsatt skattefordel		0	0		0				
Solvenskapital		12 785	409		12 701		12 926		12 842
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		270 %	270 %		265 %		284 %		279 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		94 %	45 %		95 %		97 %		99 %
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0 %	0 %		0 %		0 %		0 %
Solvenskapital (ikke-tellende)		-1 542	0		-1 596		-1 600		-1 654
Solvenskapital (tellende)		11 243	409		11 106		11 326		11 188
Solvenskapitaldekning		320 %	315 %		315 %		334 %		329 %
Minstekapital		12 785	409		12 701		12 926		12 842
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		782 %	970 %		748 %		795 %		761 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		272 %	163 %		269 %		272 %		269 %
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0 %	0 %		0 %		0 %		0 %
Minstekapital (ikke-tellende)		-3 055	-52		-3 107		-3 056		-3 107
Minstekapital (tellende)		9 730	357		9 595		9 870		9 735
Minstekapitaldekning		802 %	990 %		768 %		815 %		781 %

Solvenskapitaldekningen og minstekapitaldekningen fremkommer ved å dividere henholdsvis tellende solvenskapital og tellende minstekapital på henholdsvis solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet. Tellende solvenskapital og tellende minstekapital fremgår av kapittel E.1 Ansvarlig kapital.



Overgangsregel aksjer

OPF anvender overgangsregel for aksjestress i henhold til § 58 punkt 2 i Solvens II-forskriften. Overgangsregelen innebærer at aksjer eid per 1. januar 2016 stresses med 22 prosent. Det ordinære stresset er 39/49 prosent + symmetrisk justeringsfaktor for aksjer type 1/2. Overgangsregelen reduserer det totale solvenskapitalkravet med 117 millioner kroner i OPF og tilsvarende i Konsernet.

Overgangsregelen skal trappes ned lineært årlig over 7 år, første gang var 1. januar 2017.

OF anvender ikke overgangsregel for aksjestress i henhold til § 58 punkt 2 i Solvens II-forskriften.

Forenklete beregninger

Selskapene benytter forenklingene for renterisikomodule beskrevet i artikkel 103 i forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften. Selskapene benytter en forenkling med durasjonsbasert rentestress på aktivassiden. Forenklingen anses ikke å ha materiell effekt verken på aktivastresset eller kapitalkravet.

Foretaksspesifikke parametere

Selskapene benytter ikke foretaksspesifikke parametere.

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

Selskapene benytter standardmodellen for solvensberegninger og benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for beregning av kapitalkrav relatert til aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapene benytter standardmodellen for solvensberegninger.

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

Selskapene oppfyller solvenskapitalkravene og minimumskapitalkravene med god margin. Selskapene forventer med selskapenes strategier og finansielle planer å oppfylle solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravene med god margin også i alle rimelige scenarier.

E.6 Andre opplysninger

Det vurderes å ikke foreligge annen vesentlig informasjon vedrørende Selskapenes solvensposisjon enn det som fremgår av denne rapporten.

Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern

Alle tall er i 1 000 kroner. Enkelte felter med verdien 0 er utelatt for å øke lesbarheten til skjemaene.

S.02.01.02.01

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1 882
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	117 642 936
Property (other than for own use)	R0080	20 368 666
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	1 617 987
Equities	R0100	14 743 711
Equities - listed	R0110	14 576 111
Equities - unlisted	R0120	167 600
Bonds	R0130	42 555 640
Government Bonds	R0140	10 601 871
Corporate Bonds	R0150	31 833 517
Collateralised securities	R0170	120 253
Collective Investments Undertakings	R0180	37 542 469
Derivatives	R0190	814 462
Loans and mortgages	R0230	5 281 349
Loans and mortgages to individuals	R0250	5 281 349
Insurance and intermediaries receivables	R0360	746 935
Receivables (trade, not insurance)	R0380	64 068
Cash and cash equivalents	R0410	2 253 335
Total assets	R0500	125 990 505
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	451 412
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	93 838
Best Estimate	R0540	78 645
Risk margin	R0550	15 193
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	357 574
Best Estimate	R0580	321 494
Risk margin	R0590	36 080
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	111 571 316
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	111 571 316
Best Estimate	R0670	110 082 455
Risk margin	R0680	1 488 862
Other technical provisions	R0730	
Deferred tax liabilities	R0780	639 431
Insurance & intermediaries payables	R0820	2 802
Payables (trade, not insurance)	R0840	141 957
Subordinated liabilities	R0850	1 296 911
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1 296 911
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	341 266
Total liabilities	R0900	114 445 095
Excess of assets over liabilities	R1000	11 545 411

S.05.01.02.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						Total
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0200
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	7 501	61 234	12 446	3 188	86 394	3 903	174 667
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	179	1 252	360	0	17 851	1 340	20 982
Net	R0200	7 322	59 982	12 086	3 188	68 543	2 563	153 685
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	7 501	61 234	12 446	3 188	86 394	3 903	174 667
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	179	1 252	360	0	17 851	1 340	20 982
Net	R0300	7 322	59 982	12 086	3 188	68 543	2 563	153 685
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	2 386	44 066	12 178	141	25 028	-920	82 879
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0400	2 386	44 066	12 178	141	25 028	-920	82 879
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	1 942	12 397	6 569	1 470	16 082	498	38 958
Other expenses	R1200							0
Total expenses	R1300							38 958

S.05.01.02.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations		
		Insurance with profit participation	Other life insurance	Total
		C0220	C0240	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	7 445 412	31 311	7 476 723
Reinsurers' share	R1420	0	358	358
Net	R1500	7 445 412	30 953	7 476 365
Premiums earned				
Gross	R1510	7 445 412	31 311	7 476 723
Reinsurers' share	R1520	0	358	358
Net	R1600	7 445 412	30 953	7 476 365
Claims incurred				
Gross	R1610	2 881 520	22 351	2 903 871
Reinsurers' share	R1620	0	0	0
Net	R1700	2 881 520	22 351	2 903 871
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0
Net	R1800	0	0	0
Expenses incurred	R1900	366 114	1 979	368 093
Other expenses	R2500			0
Total expenses	R2600			368 093

S.22.01.22.01**Impact of long term guarantees measures and transitionals**

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	112 022 729	187 990	0	0	0
Basic own funds	R0020	12 842 321	-140 993	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency Ca	R0050	11 188 030	-140 993	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	3 404 446	0	0	0	0

S.23.01.22.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 2
		C0010	C0020	C0040
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector				
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	900 000	900 000	0
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	530 000	530 000	0
Reconciliation reserve	R0130	8 055 806	8 055 806	
Subordinated liabilities	R0140	1 296 911		1 296 911
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 059 604	0	2 059 604
Total basic own funds after deductions	R0290	12 842 321	9 485 806	3 356 515
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	12 842 321	9 485 806	3 356 515
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	12 842 321	9 485 806	3 356 515
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	11 188 030	9 485 806	1 702 223
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	9 735 156	9 485 806	249 350
Minimum consolidated Group SCR	R0610	1 246 750		
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	781 %		
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	11 188 030	9 485 806	1 702 223
Group SCR	R0680	3 404 446		
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	329 %		

S.23.01.22.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	11 545 411
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	3 489 604
Reconciliation reserve	R0760	8 055 806
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	1 591 021
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1 591 021

S.25.01.22.01**Basic Solvency Capital Requirement**

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	21 541 263
Counterparty default risk	R0020	709 216
Life underwriting risk	R0030	25 068 728
Health underwriting risk	R0040	116 639
Non-life underwriting risk	R0050	100 559
Diversification	R0060	-10 341 753
Intangible asset risk	R0070	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	37 194 653

S.25.01.22.02**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	508 210
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-33 397 301
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-901 115
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	3 404 446
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	3 404 446
Other information on SCR		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	1 246 750
Overall SCR		
Solvency capital requirement	R0570	3 404 446

Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS

Alle tall er i 1 000 kroner. Enkelte felter med verdien 0 er utelatt for å øke lesbarheten til skjemaene.

Balance sheet

2021-12-31

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	1 882
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	109 888 719
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	15 659 047
Equities	R0100	14 743 711
Equities - listed	R0110	14 576 111
Equities - unlisted	R0120	167 600
Bonds	R0130	42 301 701
Government Bonds	R0140	10 525 140
Corporate Bonds	R0150	31 656 308
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	120 253
Collective Investments Undertakings	R0180	36 369 798
Derivatives	R0190	814 462
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	13 436 186
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	5 281 349
Other loans and mortgages	R0260	8 154 837
Reinsurance recoverables from:	R0270	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	746 341
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	62 810
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	1 741 757
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	125 877 696

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	357 574
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	357 574
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	321 494
Risk margin	R0590	36 080
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	111 571 316
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	111 571 316
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	110 082 455
Risk margin	R0680	1 488 862
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	552 882
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-8 211
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	148 036
Subordinated liabilities	R0850	1 296 911
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1 296 911
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	330 097
Total liabilities	R0900	114 248 605
Excess of assets over liabilities	R1000	11 629 091

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.02.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)		Total
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	
		C0010	C0030	C0200
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0110	7 501	61 234	68 735
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			0
Reinsurers' share	R0140	179	1 252	1 431
Net	R0200	7 322	59 982	67 305
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0210	7 501	61 234	68 735
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			0
Reinsurers' share	R0240	179	1 252	1 431
Net	R0300	7 322	59 982	67 305
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0310	2 386	44 066	46 452
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0
Net	R0400	2 386	44 066	46 452
Changes in other technical provisions				
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430			0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0
Net	R0500	0	0	0
Expenses incurred	R0550	1 942	12 397	14 339
Other expenses	R1200			0
Total expenses	R1300			14 339

S.05.01.02.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations		Total
		Insurance with profit participation	Other life insurance	
		C0220	C0240	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	7 445 412	31 311	7 476 723
Reinsurers' share	R1420	0	358	358
Net	R1500	7 445 412	30 953	7 476 365
Premiums earned				
Gross	R1510	7 445 412	31 311	7 476 723
Reinsurers' share	R1520	0	358	358
Net	R1600	7 445 412	30 953	7 476 365
Claims incurred				
Gross	R1610	2 881 520	22 351	2 903 871
Reinsurers' share	R1620	0	0	0
Net	R1700	2 881 520	22 351	2 903 871
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0
Net	R1800	0	0	0
Expenses incurred	R1900	366 114	1 979	368 093
Other expenses	R2500			0
Total expenses	R2600			368 093

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Contracts without options and guarantees	
		C0020	C0060	C0070	C0150
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0		0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0		0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Gross Best Estimate	R0030	110 254 818		13 118	110 267 936
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	110 254 818		13 118	110 267 936
Risk Margin	R0100	1 491 253	118		1 491 370
Amount of the transitional on Technical Provisions					
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0		0
Best estimate	R0120	-185 481		0	-185 481
Risk margin	R0130	-2 509	0		-2 509
Technical provisions - total	R0200	111 558 081	13 236		111 571 316

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	
		C0020	C0040	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best estimate				
<i>Premium provisions</i>				
Gross	R0060	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0
<i>Claims provisions</i>				
Gross	R0160	15 669	305 826	321 494
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	15 669	305 826	321 494
Total Best estimate - gross	R0260	15 669	305 826	321 494
Total Best estimate - net	R0270	15 669	305 826	321 494
Risk margin	R0280	1 758	34 322	36 080
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0
Technical provisions - total				
Technical provisions - total	R0320	17 427	340 147	357 574
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	17 427	340 147	357 574

Non-life insurance claims

S.19.01.21.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											5 466
N-9	R0160	401	4 940	3 775	1 586	1 828	968	1 718	1 450	-284	3	
N-8	R0170	3 382	4 480	2 066	1 026	847	1 629	1 685	3	3 140		
N-7	R0180	295	1 938	2 589	877	415	1 133	3	566			
N-6	R0190	153	718	4 040	8 827	4 158	1 015	4 455				
N-5	R0200	696	661	3 326	7 446	1 688	33					
N-4	R0210	321	433	1 929	1 046	2 531						
N-3	R0220	372	1 812	356	1 019							
N-2	R0230	803	281	899								
N-1	R0240	494	206									
N	R0250	96										

S.19.01.21.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	5 466	116 066
N-9	R0160	3	16 386
N-8	R0170	3 140	18 259
N-7	R0180	566	7 817
N-6	R0190	4 455	23 364
N-5	R0200	33	13 850
N-4	R0210	2 531	6 261
N-3	R0220	1 019	3 559
N-2	R0230	899	1 982
N-1	R0240	206	700
N	R0250	96	96
Total	R0260	18 414	208 339

S.19.01.21.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											29 483
N-9	R0160	79 807	76 718	62 435	47 014	40 105	30 582	20 978	12 596	8 359	7 368	
N-8	R0170	74 619	60 863	69 052	47 898	36 354	28 036	19 053	11 497	9 024		
N-7	R0180	72 304	65 030	57 796	45 109	34 658	26 608	18 062	12 578			
N-6	R0190	70 359	64 191	53 523	42 208	32 499	24 792	18 594				
N-5	R0200	80 071	60 582	51 738	40 058	30 476	26 615					
N-4	R0210	68 102	57 863	48 918	37 687	30 574						
N-3	R0220	67 375	57 320	48 066	39 036							
N-2	R0230	66 576	56 249	49 265								
N-1	R0240	65 964	57 974									
N	R0250	68 990										

S.19.01.21.04

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	27 585
N-9	R0160	6 801
N-8	R0170	8 327
N-7	R0180	11 612
N-6	R0190	17 167
N-5	R0200	24 613
N-4	R0210	28 297
N-3	R0220	36 110
N-2	R0230	45 441
N-1	R0240	53 069
N	R0250	62 474
Total	R0260	321 494

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	111 928 891	187 990	0	0	0
Basic own funds	R0020	12 926 002	-140 993	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requ	R0050	11 325 829	-140 993	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	3 395 086	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Req	R0100	9 870 421	-140 993	0	0	0
Minimum Capital Requirement	R0110	1 210 677	0	0	0	0

Own funds

S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	900 000	900 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	530 000	530 000		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	8 198 286	8 198 286			
Subordinated liabilities	R0140	1 296 911		0	1 296 911	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 000 805	0	0	2 000 805	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	12 926 002	9 628 286	0	3 297 716	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	12 926 002	9 628 286	0	3 297 716	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	12 926 002	9 628 286	0	3 297 716	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	11 325 829	9 628 286	0	1 697 543	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	9 870 421	9 628 286	0	242 135	
SCR	R0580	3 395 086				
MCR	R0600	1 210 677				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	334 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	815 %				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	11 629 091
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	3 430 805
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	8 198 286
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	1 591 021
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	1 591 021

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**S.25.01.21.01**

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	21 551 201
Counterparty default risk	R0020	696 464
Life underwriting risk	R0030	25 068 728
Health underwriting risk	R0040	116 639
Non-life underwriting risk	R0050	0
Diversification	R0060	-10 250 797
Intangible asset risk	R0070	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	37 182 236

S.25.01.21.02**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	505 851
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-33 397 301
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-895 699
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	3 395 086
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	3 395 086
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR _(NL, NL) Result	MCR _(NL, L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	38 303	0

S.28.02.01.02

Background information

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	15 669	7 322	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	305 826	59 982	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	0	0	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	0	0	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	0	0	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR _(L, NL) Result	MCR _(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0	1 172 374

S.28.02.01.04

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		76 728 220	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		33 341 117	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		13 118	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		95 560 677

S.28.02.01.05

Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	1 210 677
SCR	R0310	3 395 086
MCR cap	R0320	1 527 789
MCR floor	R0330	848 772
Combined MCR	R0340	1 210 677
Absolute floor of the MCR	R0350	36 073
Minimum Capital Requirement	R0400	1 210 677

S.28.02.01.06

Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	38 303	1 172 374
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	107 411	3 287 675
Notional MCR cap	R0520	48 335	1 479 454
Notional MCR floor	R0530	26 853	821 919
Notional Combined MCR	R0540	38 303	1 172 374
Absolute floor of the notional MCR	R0550	24 374	36 073
Notional MCR	R0560	38 303	1 172 374

Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS

Alle tall er i 1 000 kroner. Enkelte felter med verdien 0 er utelatt for å øke lesbarheten til skjemaene.

Balance sheet

2021-12-31

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	509 838
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	253 939
Government Bonds	R0140	76 730
Corporate Bonds	R0150	177 209
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	255 899
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	0
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	0
Reinsurance receivables	R0370	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 851
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	9 719
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	521 409

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	93 838
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	93 838
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	78 645
Risk margin	R0550	15 193
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	0
Risk margin	R0590	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0
Pension benefit obligations	R0760	0
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	259
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	7 544
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	11 169
Total liabilities	R0900	112 810
Excess of assets over liabilities	R1000	408 599

Premiums, claims and expenses by line of business

S.05.01.02.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)				Total
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0040	C0050	C0070	C0080	
Premiums written						
Gross - Direct Business	R0110	12 446	3 188	86 394	3 903	105 931
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130					0
Reinsurers' share	R0140	360	0	17 851	1 340	19 551
Net	R0200	12 086	3 188	68 543	2 563	86 380
Premiums earned						
Gross - Direct Business	R0210	12 446	3 188	86 394	3 903	105 931
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230					0
Reinsurers' share	R0240	360	0	17 851	1 340	19 551
Net	R0300	12 086	3 188	68 543	2 563	86 380
Claims incurred						
Gross - Direct Business	R0310	12 178	141	25 028	-920	36 427
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330					0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	0
Net	R0400	12 178	141	25 028	-920	36 427
Changes in other technical provisions						
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430					0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	6 569	1 470	16 082	498	24 619
Other expenses	R1200					0
Total expenses	R1300					24 619

S.05.01.02.02

Life

		Total
		C0300
Premiums written		
Gross	R1410	0
Reinsurers' share	R1420	0
Net	R1500	0
Premiums earned		
Gross	R1510	0
Reinsurers' share	R1520	0
Net	R1600	0
Claims incurred		
Gross	R1610	0
Reinsurers' share	R1620	0
Net	R1700	0
Changes in other technical provisions		
Gross	R1710	0
Reinsurers' share	R1720	0
Net	R1800	0
Expenses incurred	R1900	0
Other expenses	R2500	0
Total expenses	R2600	0

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0050	C0060	C0080	C0090	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0050	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best estimate						
<u>Premium provisions</u>						
Gross	R0060	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0140	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0
<u>Claims provisions</u>						
Gross	R0160	17 379	2 483	47 673	11 110	78 645
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0240	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	17 379	2 483	47 673	11 110	78 645
Total Best estimate - gross	R0260	17 379	2 483	47 673	11 110	78 645
Total Best estimate - net	R0270	17 379	2 483	47 673	11 110	78 645
Risk margin	R0280	3 357	480	9 210	2 146	15 193
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0
Technical provisions - total						
Technical provisions - total	R0320	20 737	2 962	56 883	13 257	93 838
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to	R0330	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	20 737	2 962	56 883	13 257	93 838

Non-life insurance claims

S.19.01.21.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											0
N-9	R0160	1 721	314	19 327	1 469	306	19	94	0	0	0	
N-8	R0170	1 961	296	36	-1	58	0	0	0	0		
N-7	R0180	1 184	238	96	14	67	62	490	0			
N-6	R0190	755	360	33	2 377	-20	0	0				
N-5	R0200	5 447	16 260	3 750	32	-631	4 224					
N-4	R0210	3 034	6 196	2 598	86 850	5 696						
N-3	R0220	3 629	10 389	9 425	5 076							
N-2	R0230	3 489	5 245	8 703								
N-1	R0240	4 684	1 327									
N	R0250	2 679										

S.19.01.21.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	10 994
N-9	R0160	0	23 249
N-8	R0170	0	2 351
N-7	R0180	0	2 151
N-6	R0190	0	3 505
N-5	R0200	4 224	29 082
N-4	R0210	5 696	104 374
N-3	R0220	5 076	28 518
N-2	R0230	8 703	17 437
N-1	R0240	1 327	6 011
N	R0250	2 679	2 679
Total	R0260	27 705	230 351

S.19.01.21.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount). Total Non-Life Business

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											0
N-9	R0160	29 420	12 191	7 248	4 230	1 555	733	450	196	10	4	
N-8	R0170	20 752	11 863	6 087	2 538	1 746	359	416	190	7		
N-7	R0180	18 722	8 883	3 441	3 488	3 120	1 070	408	144			
N-6	R0190	15 656	6 302	4 368	3 941	2 719	618	362				
N-5	R0200	37 356	10 427	4 498	3 010	2 171	404					
N-4	R0210	90 798	124 100	100 256	6 377	2 087						
N-3	R0220	39 183	22 990	9 620	4 131							
N-2	R0230	36 988	32 494	25 750								
N-1	R0240	26 281	17 171									
N	R0250	30 582										

S.19.01.21.04

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative). Total Non-Life Business

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	0
N-9	R0160	4
N-8	R0170	7
N-7	R0180	134
N-6	R0190	338
N-5	R0200	380
N-4	R0210	1 978
N-3	R0220	3 904
N-2	R0230	24 866
N-1	R0240	16 483
N	R0250	29 662
Total	R0260	77 755

Own funds

S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	70 000	70 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0		0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0		0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0		0
Reconciliation reserve	R0130	279 800	279 800			
Subordinated liabilities	R0140	0		0		0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	58 799	0	0	58 799	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	408 599	349 800	0	58 799	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	408 599	349 800	0	58 799	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	408 599	349 800	0	58 799	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	408 599	349 800	0	58 799	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	357 015	349 800	0	7 215	
SCR	R0580	129 626				
MCR	R0600	36 073				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	315 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	990 %				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	408 599
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	128 799
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	279 800
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula**S.25.01.21.01**

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	79 988
Counterparty default risk	R0020	18 244
Life underwriting risk	R0030	0
Health underwriting risk	R0040	0
Non-life underwriting risk	R0050	100 559
Diversification	R0060	-45 725
Intangible asset risk	R0070	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	153 065

S.25.01.21.02**Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	3 178
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-26 617
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	129 626
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	129 626
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

S.28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCR _{NL} Result	R0010	14 141

S.28.01.01.02

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	17 379	12 086
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	2 483	3 188
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	47 673	68 543
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	11 110	2 563
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR _L Result	R0200	0

S.28.01.01.04

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	14 141
SCR	R0310	129 626
MCR cap	R0320	58 332
MCR floor	R0330	32 406
Combined MCR	R0340	32 406
Absolute floor of the MCR	R0350	36 073
Minimum Capital Requirement	R0400	36 073