



OSLO PENSJONSFORSIKRING
OSLO FORSIKRING

Rapport om solvens og finansiell stilling

2018

Oslo Pensjonsforsikring konsern
Oslo Pensjonsforsikring AS
Oslo Forsikring AS

| | |
|--|----|
| Sammendrag | 4 |
| A. Virksomhet og resultater | 6 |
| A.1 Virksomhet | 6 |
| A.2 Forsikringsresultat..... | 6 |
| A.3 Investeringsresultat..... | 7 |
| A.4 Resultat fra øvrig virksomhet..... | 12 |
| A.5 Andre opplysninger | 12 |
| B. System for risikostyring og internkontroll..... | 13 |
| B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll | 13 |
| B.2 Krav til egnethet | 15 |
| B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens | 15 |
| B.4 Internkontrollsystem..... | 17 |
| B.5 Internrevisjonsfunksjon..... | 17 |
| B.6 Aktuarfunksjon | 18 |
| B.7 Utkontraktering..... | 18 |
| B.8 Andre opplysninger | 19 |
| C. Risikoprofil..... | 20 |
| C.1 Forsikringsrisiko..... | 20 |
| C.2 Markedsrisiko | 22 |
| C.3 Kredittrisiko | 24 |
| C.4 Likviditetsrisiko | 25 |
| C.5 Operasjonell risiko..... | 26 |
| C.6 Andre vesentlige risikoer..... | 26 |
| C.7 Andre opplysninger | 26 |
| D. Verdsetting for solvensformål | 27 |
| D.1 Eiendeler | 27 |
| D.2 Forsikringstekniske avsetninger..... | 29 |
| D.3 Andre forpliktelser | 34 |
| D.4 Alternative verdsettingsmetoder..... | 35 |
| D.5 Andre opplysninger | 35 |
| E. Kapitalstyring | 36 |
| E.1 Ansvarlig kapital | 36 |
| E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav | 42 |

| | |
|--|----|
| E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet..... | 44 |
| E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller | 44 |
| E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet..... | 44 |
| E.6 Andre opplysninger | 44 |
| Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern | 45 |
| Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS | 52 |
| Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS | 63 |

Sammendrag

OPF-konsernet («Konsernet») består av livsforsikringselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS («OPF») og skadeforsikringselskapet Oslo Forsikring AS («OF»). I denne rapporten blir Konsernet, OPF og OF samlet kalt «Selskapene». OPF er morselskap. 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 tjenstepensjonsforsikring («kollektiv pensjon» eller «pensjonsforsikring») og gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring («personrisiko»). OFs virksomhet er tingskadeforsikring og ansvarsforsikring («tingskade»).

Konsernets inntekter kommer fra tre områder. Kollektiv pensjon er området med den største delen av virksomheten. Skadeforsikringsområdet består av de øvrige produktene i OPF samt 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 kollektiv pensjon innebærer det god avkastning på forvaltning av forsikringskapitalen og lave administrasjonskostnader. Videre skal OF 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 et overskudd i 2018 på 791 millioner (1.166 millioner i 2017) kroner før skatt. Resultatsvekkelsen var forventet og skyldes dels reduserte uføre- og rentegarantipremier innenfor pensjonsforsikring samt reduserte skadeforsikringspremier og dels svekkede inntekter fra forvaltningen av den ansvarlige kapitalen. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på henholdsvis 9,7 og 8,4 prosent før og etter skatt. Selskapet trenger en egenkapitalavkastning etter skatt på om lag 6 $\frac{3}{4}$ prosent for å holde stabil egenkapitalandel.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var 2,0 (9,2) prosent. Gjennomsnittet over de siste ti årene er 6,6 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. Styret 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 styret 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 1.945 (1.980 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2018. Solvenskapitalen var 10.337 (10.077) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.273 (8.031) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 425 (406) prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende solvenskapitaldekning 476 (411) prosent.

Solvenskapitalkravet for OPF var 1.565 (1.594 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2018. Solvenskapitalen var 10.402 (10.143) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.199 (7.954) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 524 (499) prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende solvenskapitaldekning 591 (507) prosent.

Solvenskapitalkravet for OF var 95 millioner kroner ved utgangen av 2018. Solvenskapitalen var 254 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 252 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 265 prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende solvenskapitaldekning 269 prosent.

Kapitalstyring

OPFs egenkapital var 8.691 millioner kroner per 31. desember 2018. Selskapet har 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 265 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

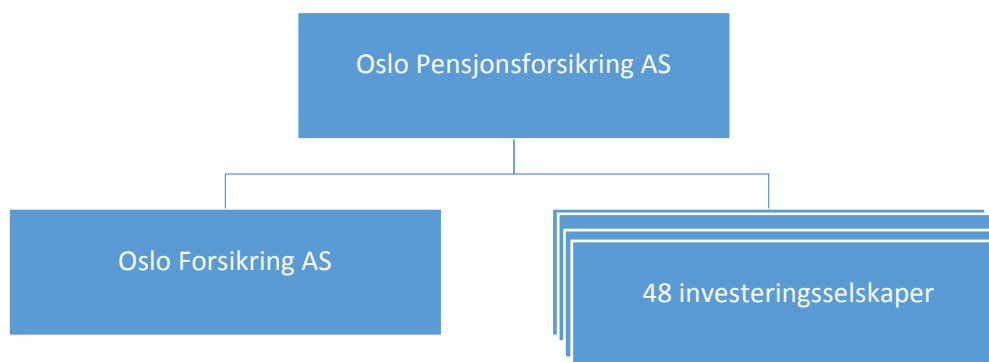
A.1 Virksomhet

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 prosent³ av aksjene i 48 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 2018 var det 154.687 (147.536) medlemmer. Av disse var 39.779 (34.887) yrkesaktive.

Resultatet for området i 2018 var 505 millioner (525 millioner) kroner.

Selskapets andel av risikoresultat økte med 22 millioner til 201 millioner kroner. Risikoresultatet er forskjellen mellom mottatte premier for å dekke beregnet risiko for uførhet og død og de faktiske kostnadene. Inntektene fra rentegarantipremier og risikobidrag falt med 50 millioner til 257 millioner kroner etter at rentegarantipremien ble senket ved inngangen til 2018 som følge av høy bufferkapital og en viss renteøkning i 2017. Administrasjonsresultatet økte med 8 millioner til 47 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: Magne Sem, magne.sem@pwc.com. Telefon: 02316

³ OPF eier 100% av samtlige eiendomseiende aksjeselskaper med unntak av ett med virksomhet i Bergen hvor OPF har en eierandel på 50% og ett med virksomhet i Trondheim hvor OPF har en eierandel på 90,1%.

Kostnadene knyttet til pensjonsforsikring steg med 3,2 prosent til 161 millioner kroner. Målt som andel av gjennomsnittlig premiereserve, var kostnadene uendret på 0,26 prosent i 2018.

Figur 1. Resultat pensjonsforsikring.

| | 2017 | 2018 |
|--|------------|------------|
| Selskapets andel av risikoresultatet | 179 | 201 |
| Administrasjonsresultat | 39 | 47 |
| Rentegaranti premie og risikobidrag | 307 | 257 |
| Dekning av evt. underskudd for kunder | 0 | 0 |
| Resultat fra pensjonsforsikring | 525 | 505 |

Inntekter fra rentegaranti og fortjeneste var 257 millioner (307 millioner) kroner.

Resultat fra skadeforsikring

Skadeforsikringsresultatet i 2018 var 99 millioner (149 millioner). Svekkelsen skyldes lavere avviklingsgevinster, premiereduksjon innen yrkesskade- og gruppelivsforsikring etter flere år med gode resultater og lavere finansinntekter på avsetningene innenfor yrkesskade. Samlet skade- og kostnadsprosent før gjenforsikring var 55 (54) prosent i 2018.

Figur 2. Resultat per produktområde. Skadeforsikring.

| | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|------------|-----------|
| Personrisikoprodukter i OPF | 119 | 86 |
| - Yrkesskadeforsikring | 91 | 59 |
| - Gruppelivsforsikring | 7 | 10 |
| - Ulykkesforsikring | 5 | 5 |
| - Finansinntekter | 16 | 12 |
| Tingskadeforsikring i OF | 30 | 13 |
| Resultat fra skadeforsikring | 149 | 99 |

Resultat før skatt fra Oslo Forsikring AS var 13 millioner (30 millioner) kroner. Premieinntektene steg med 3,5 prosent til 90 millioner kroner. Forsikringsresultatet ble i 2018 belastet med 41 millioner kroner som økt avsetning etter en større skolebrann året før. Belastningen dekkes gjennom gjenforsikringsavtalene. Innenfor bransjene knyttet til motorvogn var det et forsikringsteknisk resultat på minus 16 millioner (6 millioner) kroner. Utviklingen har vært fulgt opp med økte egenandeler i 2018 og, fra 2019, med betydelige premieøkninger. Finansinntektene var 4 millioner (21 millioner) kroner etter svak utvikling i finansmarkedene.

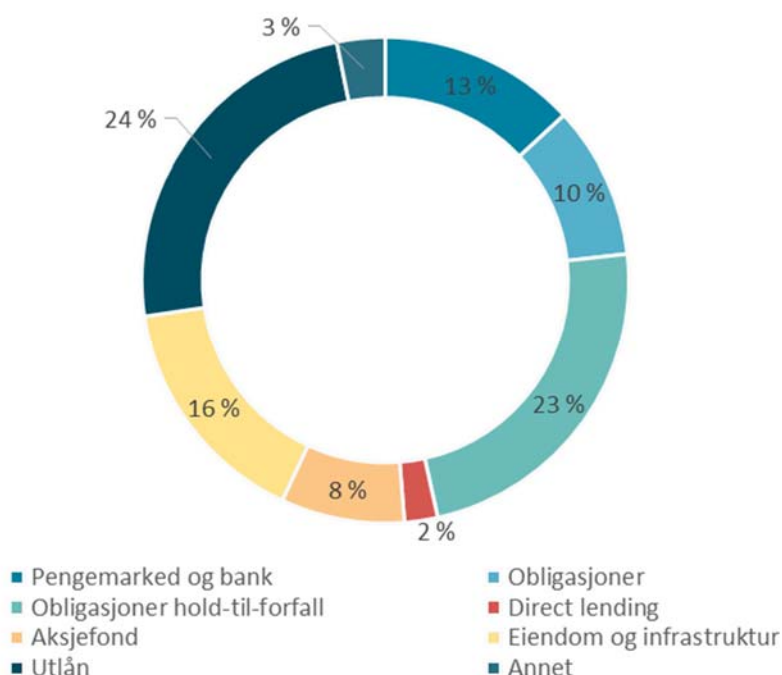
A.3 Investeringsresultat

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 2018 var 187 millioner (492 millioner) kroner etter fradrag for rentekostnader på ansvarlig lånekapital på 75 millioner kroner.

Figur 3. Selskapsporteføljen. Allokering per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2018.



Hensikten med selskapsporteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet. Porteføljen har lavere markedsrisiko enn kollektivporteføljen, der forsikringskapitalen forvaltes. Den var ved årsskiftet på 9,9 milliarder (9,3 milliarder) kroner. Avkastningen var 2,4 (5,6) prosent. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljesammensetning i 2018.

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 den oppnår tilfaller kundene. Risikoutjevningfondet, som er en del av selskapets ansvarlige kapital, skal også forvaltes i denne porteføljen. Ved utgangen av 2018 var kollektivporteføljen 86,1 milliarder (82,8 milliarder) kroner. Avkastningen i 2018 var 2,0 (9,0) prosent. Mens avkastningen i 2017 var den høyeste etter finanskrisen, var avkastningen for 2018 den laveste.

Avkastningen uten endring i urealiserte verdier på verdipapirer – bokført avkastning - var 4,6 (7,9) 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.

Kollektivporteføljen består av såkalte sikrings- og avkastningsaktiva. Sikringsaktiva kjennetegnes av lav forventet risiko, som pengemarked, obligasjoner, ubelånt eiendom og boliglån. Disse aktivaklassene skal med høy grad av sikkerhet skaffe en inntekt tilsvarende den garanterte renten på

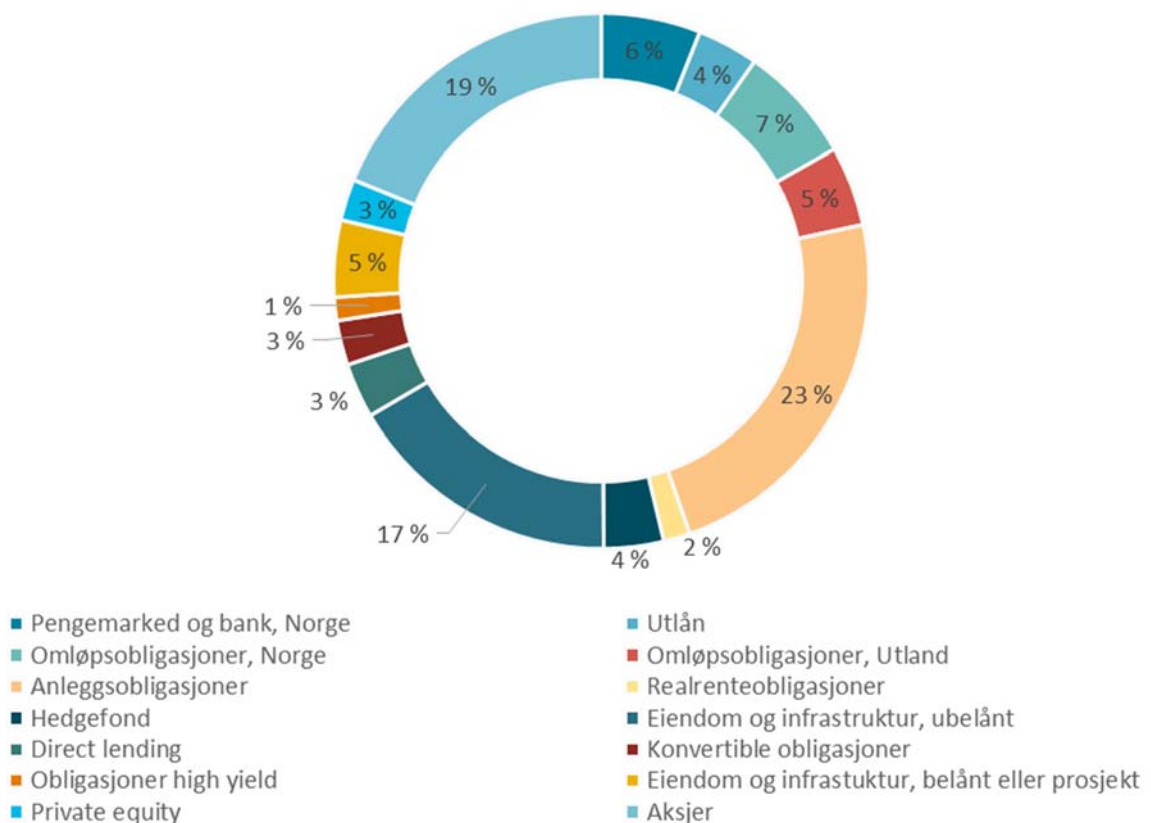
premiereserven og -fondet. Avkastningsaktiva, som aksjer, konvertible obligasjoner, høyrenteobligasjoner, lånefond og belånte eiendoms- og infrastrukturfond, skal sikre høyest mulig avkastning over tid.

I 2018 har selskapet valgt å ikke øke den totale investeringsrisikoen i kundeporteføljen, selv om risikobærende evne vurderes som god. Valget har vært gjort blant annet fordi konjunktur- og markedsoppgangen etter finanskrisen har vært langvarig, og selskapet vurderer at kurser og verdier er mer usikre enn tidligere. Styret har vedtatt å videreføre det samlede nivået for forventet investeringsrisiko.

Porteføljesammensetning og avkastning

Obligasjoner og rentepapirer er den største andelen av kollektivporteføljen. Den største blant disse er anleggsporføljen, som er en fellesbetegnelse for obligasjoner som føres til amortisert kost, på 23 prosent av aktiva ved utløpet av 2018. Pengemarked samt norske og utenlandske omløpsobligasjoner utgjorde 18 prosent av aktiva, mens ubelånt eiendom og infrastruktur var i underkant av 17 prosent. Øvrige sikringsaktiva utgjorde 9 prosent av kollektivporteføljen.

Figur 4. Kollektivporteføljen. Allokering per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2018.



Blant avkastningsaktiva er aksjer den største aktivaklassen, med 19 prosent av kollektivporteføljen ved slutten av 2018. Aktivaklasser som belånt eiendom, direct lending, høyrenteobligasjoner og ikke-børsnoterte aksjer utgjorde til sammen i underkant av 15 prosent av aktiva.

Strategisk allokering har i 2018 vært uendret fra 2017.

Etter flere år med god avkastning, var 2018 preget av svake markeder for en rekke aktivaklasser. Den samlede porteføljen av aksjer og aksjederivater falt med 8,3 prosent i verdi. Avkastningen på norske

og utenlandske obligasjoner var henholdsvis 1,1 og -0,4 prosent. Avkastningen på eiendom og infrastruktur var 10,7 prosent. Av dette sto verdiøkning for om lag 4 prosentenheter.

Figur 5. Avkastning per aktivaklasse. Kollektivporteføljen. Prosent. 2018.

| Allokering og avkastning i prosent | Fordeling 31.12.2018 | Avkastning 31.12.2018 | Fordeling 31.12.2017 |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Sikringsaktiva | 66,5 | 4,3 | 66,7 |
| Pengemarked | 6,0 | 1,1 | 6,6 |
| Utlån | 3,7 | 2,2 | 3,8 |
| Omløpsobligasjoner, Norge | 7,1 | 1,1 | 7,3 |
| Omløpsobligasjoner, utland | 4,8 | -0,4 | 5,0 |
| Anleggsobligasjoner | 23,0 | 4,0 | 21,1 |
| Realrenteobligasjoner | 1,6 | 4,8 | 1,9 |
| Hedgefond | 3,6 | -1,2 | 4,0 |
| Eiendom og infrastruktur (ubelånt) | 16,7 | 10,7 | 16,9 |
| Avkastningsaktiva | 33,4 | -2,2 | 32,9 |
| Konvertible obligasjoner | 2,7 | -5,4 | 2,9 |
| Obligasjoner high yield | 1,4 | 3,3 | 1,5 |
| Private Equity | 2,5 | 15,4 | 2,0 |
| Aksjer notert, samlet | 18,8 | -8,3 | 20,2 |
| Øvrige finansielle eidendeler | 7,9 | 9,7 | 6,4 |
| Annet | 0,2 | - | 0,4 |
| I alt | 100,0 | 2,0 | 100,0 |

Fallende kort- og langsiktige renter har over tid gitt lavere avkastning for anleggsobligasjoner. I løpet av 2018 var det imidlertid en viss økning i rentenivået, og OPF gjennomførte kjøp som medførte at porteføljen har økt fra 21,1 til 23 prosent av aktiva i kollektivporteføljen.

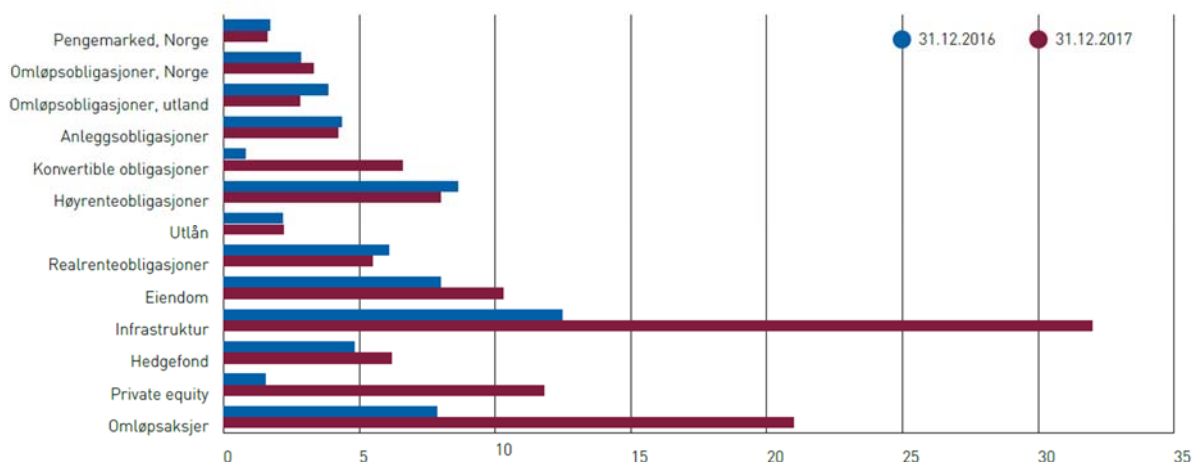
Det ble oppnådd meravkastning i den internt forvaltede aksjeporteføljen, mens norsk pengemarked og obligasjoner fikk avkastning om lag som referanseindeksene. Avkastningen på utenlandske obligasjoner og eksternt forvaltede aksjefond var lavere enn referanseindeksene.

OPF har også i 2018 hatt stor verdi av en diversifisert strategi, der risikoevnen fordeles på en rekke ulike aktivaklasser i stedet for å konsentreres om børsnoterte aksjer.

Figur 6 viser avkastningen per aktivaklasse i 2016 og 2017 for selskaps og kollektivporteføljen samlet.⁴

⁴ Grupperingen av aktiva er endret i 2018 slik at enkelte av aktivaklassene ikke er direkte sammenlignbare.

Figur 6. Avkastning per aktivaklasse. Prosent. 2016 og 2017.

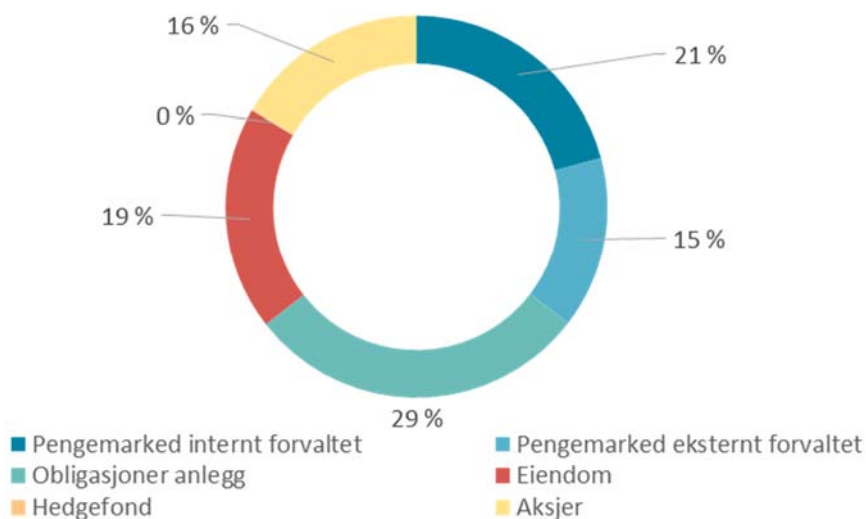


OF

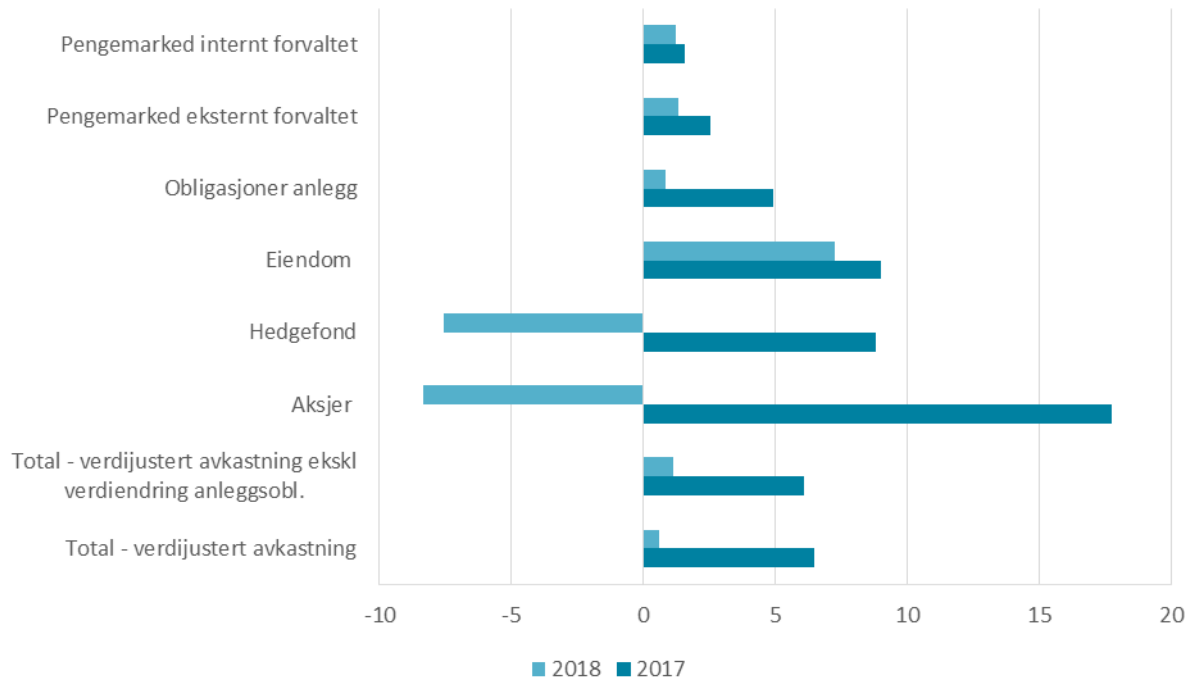
En analyse av foretakets samlede investeringsresultater i rapporteringsperioden og fordelt på relevante eiendelsklasser er gitt i note 5, 6, 7 og 8 på side 28 i OFs årsrapport 2018 og i tabellen under.

Figurene nedenfor viser allokering per 31. desember 2018 samt verdjustert avkastning i 2017 og 2018 per aktivaklasse.

Figur 7. Tingskadeporteføljen. Allokering per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2018.



Figur 8. Tingskadeporteføljen. Avkastning per aktivaklasse. Prosent. 2017 og 2018.



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 2018 og var uendret fra 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 2018 er ytterligere beskrevet i årsrapporten for 2018 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.

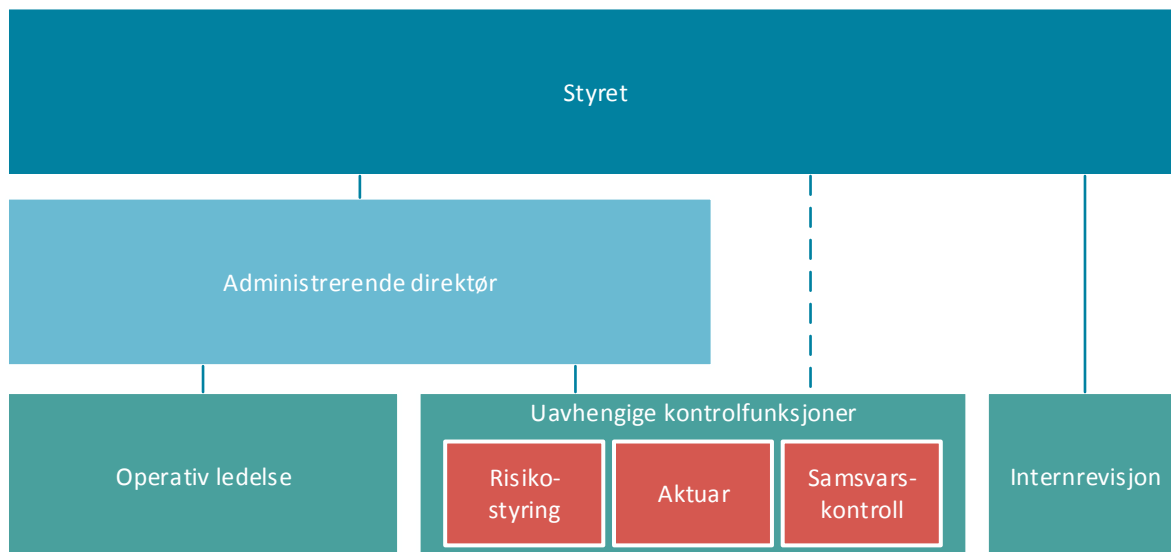
Styret i OPF har tre underutvalg: revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret i OF har ingen underutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men forbereder saksgjennomgangen og gir sine anbefalinger til styret.

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 forsikringsselskaper. Administrerende direktør i OPF er ansvarlig for konsernet og styreleder for OF.

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 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.

Overordnede retningslinjer og rutiner

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

Oversikt styrende dokumenter



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 incentiver 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 34 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 Konsernets årsrapport note 34, OPFs årsrapport note 35 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 kapitalsituasjonen 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 OPF etterlever gjeldende lovgivning, forskrifter og interne rammer og retningslinjer. Samsvarskontrollfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres jevnlig til administrerende direktør og i særlige tilfeller direkte 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. Funksjonen skal også 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 kunne 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 utkontrakterte 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

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 | Evry AS | Norge |
| | Pensjonsutbetalinger | Evry Økonomitjenester AS | Norge |
| | Lønnsutbetalinger | Evry Økonomitjenester AS | Norge |
| | Eiendomsdrift (for eiendomsseiende datterselskaper) | Malling & Co Forvaltning AS | Norge |
| | Internrevisjon | Ernst & Young 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 | Oslo Pensjonsforsikring AS | Norge |
| | Regnskap/administrasjon/kontordrift | Oslo Pensjonsforsikring AS | Norge |
| | Regnskapstjenester (forsikringsteknisk regnskap) | Gabler Triton AS | Norge |
| | Skadeoppgjør | Nordic Loss Adjusting AS | Norge |
| | Skadeoppgjør | Crawford & Company (Norway) AS | Norge |

B.8 Andre opplysninger

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2018 for Konsernet på side 27 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 gruppelevsforssikring og helseforsikringsrisiko gjennom ulykkesforsikring og yrkesskadeforsikring. Forsikringsrisiko innen livsforsikring består av biometrisk risiko (død, uførhet og opplevelse), avgangsrisko, kostnadsrisiko og katastroferisiko. Forsikringsrisiko innen helseforsikring består av premierisiko, reserverisiko, avgangsrisko 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, avgangsrisko 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 etter 67 år 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 myndighetenes antatte krav om egenkapitalbidrag ved oppreservering også i fremtiden. Dette er den reelle tapsrisiko i selskapene for lengre levetid.

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

Uførhet

Marginen i uføregrunnlaget har de siste årene gitt til dels store positive risikoresultat, og marginen ble satt ned både fra 1. januar 2016 og 1. januar 2018. Folketrygden dekker en langt større andel av de totale uføreytelsene enn tidligere. For nye pensjonstilfeller er derfor uføreytelser fra kollektiv pensjon som utbetales samtidig med uførepensjon fra folketrygden, vesentlig lavere enn med gammel ordning.

Avgangsrisko

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, vil OPFs administrasjonskostnadsinntekter og fortjenestemargin bli redusert. OPFs ansvarlige kapital

ville 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 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 opplevelsrisiko 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. Uførerrisikoen 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 for OPF. 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 risikoutjevningsfond og gjenforsikring.

Risikoutjevningsfondet

Risikoutjevningsfond (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 risikoutjevningsfondet, mens resten skal tilføres kundenes premiefond. RUF kan benyttes til å dekke eventuelle negative risikoresultat.

Gjenforsikring

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

En katastrofe vil kunne gi et negativt risikoresultat for kollektiv pensjon som kan dekkes ved midler fra RUF og eventuelt egenkapitalen dersom RUF ikke er tilstrekkelig. Størrelsen på RUF dimensjoneres derfor for å kunne dekke en katastrofeliknende hendelse.

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 uføregrunnlaget:

| Prosentvis endring i forpliktelsen | 31.12.2018 |
|---|-------------------|
| Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre | 2,8 % |
| Varig økning i uførheten på 25 prosent | 0,2 % |

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.

Beregnet i henhold til Solvens II-regelverket hadde Konsernet en samlet markedsrisiko for aktiva (ikke hensyntatt endringer i passiva) på 16,6 milliarder kroner per 31. desember 2018. Aktivastress innen markedsrisiko fra de ulike risikoklassene per 31. desember 2018 fordeler seg som følger:

| <i>Millioner kroner og prosent</i> | | |
|------------------------------------|--------|-------|
| Aksjerisiko | 10 950 | 66 % |
| Eiendomsrisiko | 4 088 | 25 % |
| Spreadrisiko | 2 933 | 18 % |
| Renterisiko | 1 708 | 10 % |
| Valutarisiko | 65 | 0 % |
| Konsentrasjonsrisiko | 0 | 0 % |
| Korrelasjonseffekt | -3 128 | -19 % |
| Sum | 16 616 | 100 % |

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 renteportefølje 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 2018 fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabellen:

| <i>Millioner kroner</i> | AAA | AA | A | BBB | BB | B | CCC | Ikke ratet | Totalt |
|---|--------|-------|-------|-------|-----|---|-----|------------|--------|
| Investeringer som holdes til forfall - målt til amortisert kost | 471 | 326 | 236 | 121 | 0 | 0 | 0 | 6 | 1 160 |
| Utlån og fordringer - målt til amortisert kost | 5 859 | 3 293 | 3 883 | 3 459 | 0 | 0 | 0 | 9 878 | 26 372 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 4 696 | 3 229 | 4 085 | 4 192 | 580 | 0 | 3 | 3 565 | 20 350 |
| Sum | 11 025 | 6 848 | 8 205 | 7 771 | 580 | 0 | 3 | 13 450 | 47 882 |

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. OPF styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast avkastning synke i verdi, men forpliktelsenes verdi i OPF reduseres ikke tilsvarende fordi økte fremtidige renteoverskudd antas å tilfalle kollektivkundene. Ved rentefall vil verdipapirer med fast avkastning stige i verdi, men verdi av forpliktelsene øker ikke tilsvarende fordi fremtidig renteoverskudd 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 100 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.

Controller utarbeider månedsrapporter til styret. Dette gir en samlet oversikt over eksponeringen i forhold til fastsatte rammer, eventuelle rammebrudd og andre brudd på retningslinjer. Controller utarbeider rapporter til Finanstilsynet og Statistisk Sentralbyrå. I tillegg foretar controller stikkprøver for å påse at markedsrisiko følger fastsatte rutiner.

Internrevisor i OPF gjennomfører revisjon av kapitalforvaltningen etter nærmere avtale med styret.

OPF og OFs kapitalforvaltning har bygget opp egne ressurser som utfører scenariotesting, risikoberegninger og markedsobservasjon.

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 Kredittisiko

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 gjenforsikringsselskap 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 fremtidige premier som er innenfor kontraktsgrensen, inngår som en del av solvenskapitalen. Fortjeneste fra fremtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Samlet fortjeneste i fremtidige premier utgjorde 1.416 millioner kroner for OPF og Konsern og 0 for OF per 31. desember 2018. Likviditetsplanleggingen er basert på

finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra fremtidige 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 kapittelet.

C.7 Andre opplysninger

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

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er 97 milliarder kroner.

Tabell 2 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2018.

| millioner kroner | Solvens II-verdier | Årsregnskapsverdier |
|---|--------------------|---------------------|
| Eiendeler | | |
| Immaterielle eiendeler | 0,0 | 12,5 |
| Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk | 0,6 | 0,6 |
| Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg) | 88.259,5 | 87.650,6 |
| Eiendom (annet enn til eget bruk) | 14.219,6 | 14.219,6 |
| Obligasjoner | 40.054,8 | 39.446,0 |
| Statsobligasjoner mv. | 10.263,1 | 10.111,4 |
| Foretaksobligasjoner mv. | 29.584,0 | 29.126,9 |
| Sikrede verdipapirer | 79,9 | 79,9 |
| Verdipapirfond mv. | 20.389,0 | 20.389,0 |
| Andre investeringer | 6.930,5 | 6.930,5 |
| Utlån | 5.408,8 | 5.408,8 |
| Utlån til enkeltpersoner | 5.354,5 | 5.354,5 |
| Øvrige utlån | 54,3 | 54,3 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger | 74,8 | 76,8 |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere | 153,3 | 153,3 |
| Ikke forsikringsrelaterte fordringer | 96,9 | 96,9 |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 2.888,1 | 2.888,1 |
| Sum eiendeler | 96.882,0 | 96.287,6 |

Tabell 3 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2018.

| millioner kroner | Solvens II-verdier | Årsregnskapsverdier |
|---|--------------------|---------------------|
| Eiendeler | | |
| Immaterielle eiendeler | 0,0 | 10,7 |
| Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk | 0,6 | 0,6 |
| Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg) | 88.328,7 | 87.675,9 |
| Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser | 14.970,4 | 14.926,7 |
| Aksjer mv. | 6.665,5 | 6.665,5 |
| Obligasjoner | 39.886,8 | 39.277,8 |
| Verdipapirfond mv. | 20.272,8 | 20.272,8 |
| Andre investeringer | 6.533,2 | 6.533,2 |
| Utlån | 5.408,8 | 5.408,8 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger | 0,0 | 0,0 |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere | 151,4 | 151,4 |
| Ikke forsikringsrelaterte fordringer | 95,7 | 95,7 |
| Konter og kontantekvivalenter | 2.681,9 | 2.681,9 |
| Sum eiendeler | 96.667,1 | 96.025,1 |

Tabell 4 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Forsikring AS. 31.12.2018.

| millioner kroner | Solvens II-verdier | Årsregnskapsverdier |
|---|--------------------|---------------------|
| Eiendeler | | |
| Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg) | 355,1 | 355,3 |
| Obligasjoner | 168,0 | 168,2 |
| Verdipapirfond mv. | 116,3 | 116,3 |
| Andre investeringer | 70,8 | 70,8 |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere | 1,8 | 1,8 |
| Ikke forsikringsrelaterte fordringer | 1,2 | 1,2 |
| Konter og kontantekvivalenter | 36,2 | 36,2 |
| Sum eiendeler | 469,2 | 473,1 |

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 3 i årsrapportene for OPF og 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 2018 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 44 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 er 609 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 11 millioner kroner lavere verdsettelse i solvensbalansen.

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 aktivaklasse, skal være lik den gjennomsnittlige fremtidige verdien diskontert på den risikofrie renten. For beregningen per 31. desember 2018 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 tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond 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 framtidige 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 | Risiko-margin | Total uten overgangs- regler |
|----------------|--|-----------------------|--------------------------|-----------------|----------------|------------------------------------|
| | Livsforsikring | 60.358,8 | 22.403,2 | 82.762,1 | 1.267,4 | 84.029,4 |
| | Gruppeliv | | | 11,1 | 0,1 | 11,2 |
| | Yrkesskade og ulykke | | | 321,6 | 36,1 | 357,7 |
| OPF | Total | 60.358,8 | 22.403,2 | 83.094,7 | 1.303,5 | 84.398,3 |
| | Motorvognforsikring - trafikk | | | 13,5 | 1,7 | 15,2 |
| | Motorvognforsikring - øvrig | | | 2,8 | 0,3 | 3,1 |
| | Forsikring mot brann og annen skade på eiendom | | | 58,0 | 7,3 | 65,3 |
| | Ansvarsforsikring | | | 21,5 | 2,7 | 24,2 |
| OF | Total | | | 95,8 | 12,0 | 107,8 |
| Konsern | Total | 60.358,8 | 22.403,2 | 83.190,6 | 1.315,5 | 84.506,1 |

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, i motsetning til i regnskapet der beregningsrenten (grunnlagsrenten) som er forutsatt ved fastsettelse av premien også benyttes som diskonteringsfaktor.

For personrisiko- og tingskadeforsikringene benyttes diskonterte kontantstrømmer for verdsettelsen av forpliktelsene for solvensformål, basert på risikofri rente, 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 premieberegningssystemet, 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 | | Total uten overgangsregler | Regnskap |
|------------------|--|----------------------------|-----------------|
| Selskap | Bransje | | |
| | Livsforsikring | 84.029,4 | 83.633,9 |
| | Gruppeliv | 11,2 | 11,1 |
| | Yrkesskade og ulykke | 357,7 | 352,9 |
| OPF | Total | 84.398,3 | 83.997,9 |
| | Motorvognforsikring - trafikk | 15,2 | 14,3 |
| | Motorvognforsikring - øvrig | 3,1 | 2,9 |
| | Forsikring mot brann og annen skade på eiendom | 65,3 | 59,8 |
| | Ansvarsforsikring | 24,2 | 22,5 |
| OF | Total | 107,8 | 99,5 |
| Konsern | Total | 84.506,1 | 84.097,3 |

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. 31.12.2018.

| Millioner kroner og prosent | Regnskap | Solvens II | | |
|--|----------|---------------------------|-----------------------------|---|
| | | Kvartals- rapportering | Uten overgangs- regel | Effekt av overgangs- regel tekniske avsetninger |
| <u>Forsikringstekniske avsetninger</u> | | | | |
| -kollektiv tjenestepensjon | 83,634 | 83,683 | 84,029 | -346 |
| -gruppeliv | 11 | 11 | 11 | 0 |
| -andre forsikringstekniske avsetninger | 353 | 358 | 358 | 0 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger | 83,998 | 84,052 | 84,398 | -346 |
| <u>Kapital og kapitaldekning etter overgangsregel aksjestress</u> | | | | |
| Ikke tellende kapital for SCR (Tier 2 max 50% av SCR) | | -2,204 | -2,204 | 0 |
| Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for SCR | | 8,199 | 7,939 | 260 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | | 1,565 | 1,565 | 0 |
| Solvenskapitaldekning | | 524 % | 507 % | |
| Ansvarlig kapital (Own funds) | | 10,403 | 10,143 | 260 |
| Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR | | 7,416 | 7,157 | 260 |
| Minstekapitalkrav (MCR) | | 2,986 | 2,986 | 0 |
| Ikke tellende kapital for MCR (Tier 2 max 20% av MCR) | | -2,846 | -2,846 | 0 |
| Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR | | 7,557 | 7,298 | 260 |
| Minstekapitalkrav (MCR) | | 704 | 704 | 0 |
| Minstekapitaldekning | | 1073 % | 1036 % | |

D.3 Andre forpliktelser

Tabellene under viser fordelingen av andre forpliktelser for Konsern, OPF og OF per 31.12.2018.

Tabell 8 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring Konsern

| millioner kroner | Solvens II-verdier | Årsregnskapsverdier |
|--|--------------------|---------------------|
| Forpliktelser | | |
| Pensjonsforpliktelser | 27,8 | 27,8 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 1.026,1 | 924,8 |
| Derivater | 855,3 | 855,3 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere | 7,0 | 7,0 |
| Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring) | 137,9 | 137,9 |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 1.364,3 | 1.240,0 |
| Øvrige forpliktelser | 256,2 | 252,3 |

Tabell 9 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring AS

| millioner kroner | Solvens II-verdier | Årsregnskapsverdier |
|--|--------------------|---------------------|
| Forpliktelser | | |
| Pensjonsforpliktelser | 27,8 | 27,8 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 955,1 | 839,2 |
| Derivater | 855,3 | 855,3 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere | 7,0 | 7,0 |
| Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring) | 132,8 | 132,8 |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 1.364,3 | 1.240,0 |
| Øvrige forpliktelser | 234,2 | 234,2 |

Tabell 10 Andre forpliktelser Oslo Forsikring AS

| millioner kroner | Solvens II-verdier | Årsregnskapsverdier |
|--|--------------------|---------------------|
| Forpliktelser | | |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 1,7 | 5,3 |
| Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring) | 5,2 | 5,2 |
| Øvrige forpliktelser | 25,3 | 21,4 |

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 124 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 116 millioner kroner høyere i solvensbalansen for OPF, 4 millioner kroner lavere for OF og 101 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 3 millioner 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 2018 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 fremskriving 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 tilleggs kapital.

Kapitalgruppe 2

For OPF inngår ansvarlig lån og risikoutjevningsskjema som tilleggs kapital.

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 tilleggs kapital.

Kapitalgruppe 3

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel. Ved årsslutt 2018 var denne 0.

Klassifisering av ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

Konsern

Tabell 11 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2018 - Oslo Pensjonsforsikring Konsern

| millioner kroner | Kapitalgruppe 1 - uten | | Kapitalgruppe 1 - med | Kapitalgruppe 2 | Kapitalgruppe 3 |
|--|------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | Sum | begrensninger | begrensninger | | |
| Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer | | | | | |
| Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer) | 900,0 | 900,0 | | | |
| Overkurs relatert til ordinær aksjekapital | 530,0 | 530,0 | | 0,0 | |
| Avstemmingsreserve | 5.870,5 | 5.870,5 | | | |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 1.364,3 | | 0,0 | 1.364,3 | 0,0 |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over | 1.672,0 | 0,0 | 0,0 | 1.672,0 | 0,0 |
| Sum basiskapital etter fradrag | 10.336,8 | 7.300,5 | 0,0 | 3.036,3 | 0,0 |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå | 10.336,8 | 7.300,5 | 0,0 | 3.036,3 | |
| 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) | 8.273,0 | 7.300,5 | 0,0 | 972,5 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå | 7.448,4 | 7.300,5 | 0,0 | 147,9 | |
| Konsolidert SCR på gruppenivå | 1.944,9 | | | | |
| Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå | 739,5 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og konsolidert SCR på gruppenivå (ekskl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | 425 % | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå | 1007 % | | | | |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR på gruppenivå (inkl. ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | 8.273,0 | 7.300,5 | 0,0 | 972,5 | 0,0 |
| SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| SCR på gruppenivå | 1.944,9 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | 425 % | | | | |

Tabell 12 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2017 - Oslo Pensjonsforsikring Konsern

| millioner kroner | Kapitalgruppe 1 - uten | | Kapitalgruppe 1 - med | Kapitalgruppe 2 | Kapitalgruppe 3 |
|--|------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|-----------------|
| | Sum | begrensninger | begrensninger | | |
| Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer | | | | | |
| Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer) | 900,0 | 900,0 | | | |
| Overkurs relatert til ordinær aksjekapital | 530,0 | 530,0 | | 0,0 | |
| Avstemmingsreserve | 6.036,8 | 6.036,8 | | | |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 1.417,4 | | 0,0 | 1.417,4 | 0,0 |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over | 1.403,3 | 0,0 | 0,0 | 1.403,3 | 0,0 |
| Sum basiskapital etter fradrag | 10.287,5 | 7.466,8 | 0,0 | 2.820,7 | 0,0 |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå | 10.287,5 | 7.466,8 | 0,0 | 2.820,7 | |
| 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) | 8.344,0 | 7.466,8 | 0,0 | 877,2 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå | 7.596,0 | 7.466,8 | 0,0 | 129,2 | |
| Konsolidert SCR på gruppenivå | 1.754,4 | | | | |
| Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå | 645,9 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og konsolidert SCR på gruppenivå (ekskl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | 476 % | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå | 1176 % | | | | |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR på gruppenivå (inkl. ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | 8.344,0 | 7.466,8 | 0,0 | 877,2 | 0,0 |
| SCR for foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| SCR på gruppenivå | 1.754,4 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2) | 476 % | | | | |

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 1.945 (1.980 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2018. Solvenskapitalen var 10.337 (10.077) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.273 (8.031) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 425 (406) prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende solvenskapitaldekning 476 (411) prosent.

Minstekapitalkravet for Konsernet var 740 (752 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2018. Minstekapital var 10.337 (10.077) millioner kroner per 31. desember 2018. Tellende minstekapital ved beregningen var 7.448 (7.191) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Konsernets minstekapitaldekning var dermed 1007 (956) prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende minstekapitaldekning 1176 (1001) prosent.

Tabell 13 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2018 - 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 | |
| Avstemningsreserve | 5.986,3 | 5.986,3 | | | |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 1.364,3 | | 0,0 | 1.364,3 | 0,0 |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over | 1.622,1 | 0,0 | 0,0 | 1.622,1 | 0,0 |
| Sum basiskapital etter fradrag | 10.402,8 | 7.416,3 | 0,0 | 2.986,4 | 0,0 |
| Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital | | | | | |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR | 10.402,8 | 7.416,3 | 0,0 | 2.986,4 | 0,0 |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR | 10.402,8 | 7.416,3 | 0,0 | 2.986,4 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR | 8.198,7 | 7.416,3 | 0,0 | 782,4 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR | 7.557,1 | 7.416,3 | 0,0 | 140,8 | |
| SCR | 1.564,8 | | | | |
| MCR | 704,2 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning) | 524 % | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning) | 1073 % | | | | |

Tabell 14 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2017 - 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 | |
| Avstemningsreserve | 5.916,6 | 5.916,6 | | | |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 1.417,4 | | 0,0 | 1.417,4 | 0,0 |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over | 1.356,6 | 0,0 | 0,0 | 1.356,6 | 0,0 |
| Sum basiskapital etter fradrag | 10.120,6 | 7.346,6 | 0,0 | 2.774,1 | 0,0 |
| Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital | | | | | |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR | 10.120,6 | 7.346,6 | 0,0 | 2.774,1 | 0,0 |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR | 10.120,6 | 7.346,6 | 0,0 | 2.774,1 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR | 8.025,0 | 7.346,6 | 0,0 | 678,5 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR | 7.468,7 | 7.346,6 | 0,0 | 122,1 | |
| SCR | 1.356,9 | | | | |
| MCR | 610,6 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning) | 591 % | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning) | 1223 % | | | | |

Solvenskapitalkravet for OPF var 1.565 (1.594 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2018. Solvenskapitalen var 10.402 (10.143) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 8.199 (7.954) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 524 (499) prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende solvenskapitaldekning 591 (507) prosent.

Minstekapitalkravet for OPF var 704 (717 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2018. Minstekapital var 10.403 (10.143) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 7.557 (7.300) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 1073 (1018) prosent. Ved utgangen av 2017 var tilsvarende minstekapitaldekning 1223 (1036) prosent.

Tabell 15 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2018 - 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 | |
| Avstemmingsreserve | 134,5 | 134,5 | | | |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over | 49,9 | 0,0 | 0,0 | 49,9 | 0,0 |
| Sum basiskapital etter fradrag | 254,3 | 204,5 | 0,0 | 49,9 | 0,0 |
| Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital | | | | | |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR | 254,3 | 204,5 | 0,0 | 49,9 | 0,0 |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR | 254,3 | 204,5 | 0,0 | 49,9 | |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR | 252,1 | 204,5 | 0,0 | 47,6 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR | 211,5 | 204,5 | 0,0 | 7,1 | |
| SCR | 95,2 | | | | |
| MCR | 35,3 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning) | 265 % | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning) | 598 % | | | | |

Tabell 16 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2017 - 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 | |
| Avstemmingsreserve | 131,8 | 131,8 | | | |
| Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over | 46,6 | 0,0 | 0,0 | 46,6 | 0,0 |
| Sum basiskapital etter fradrag | 248,4 | 201,8 | 0,0 | 46,6 | 0,0 |
| Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital | | | | | |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR | 248,4 | 201,8 | 0,0 | 46,6 | 0,0 |
| Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR | 248,4 | 201,8 | 0,0 | 46,6 | |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR | 247,9 | 201,8 | 0,0 | 46,1 | 0,0 |
| Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR | 208,8 | 201,8 | 0,0 | 7,0 | |
| SCR | 92,3 | | | | |
| MCR | 35,2 | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning) | 269 % | | | | |
| Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning) | 593 % | | | | |

Solvenskapitalkravet for OF var 95 millioner kroner ved utgangen av 2018. Solvenskapitalen var 254 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 252 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 265 prosent. Ved utgangen av 2017 var solvenskapitaldekningen 269 prosent.

Minstekapitalkravet for OF var 35 millioner kroner ved utgangen av 2018. Minstekapital var 254 millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 212 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 598 prosent. Ved utgangen av 2017 var minstekapitaldekningen 593 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. 31.12.2018

| 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 | 5.562,5 | 5.562,5 | 0,0 |
| Naturskadefondet | 49,9 | 49,9 | 0,0 |
| Garantiordningen for skadeforsikring | 3,9 | 0,0 | -3,9 |
| Risikoutjevningfond | 1.622,1 | 1.622,1 | 0,0 |
| Avstemmingsreserve | 0,0 | 308,0 | 308,0 |
| Netto eiendeler | 8.668,4 | 8.972,5 | 304,1 |
| Ansvarlig lån | 1.240,0 | 1.364,3 | 124,3 |
| Basiskapital/Ansvarlig kapital | 9.908,4 | 10.336,8 | 428,5 |

OPF

Tabell 18 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2018

| 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 | 5.638,7 | 5.638,7 | 0,0 |
| Risikoutjevningfond | 1.622,1 | 1.622,1 | 0,0 |
| Avstemmingsreserve | 0,0 | 347,6 | 347,6 |
| Netto eiendeler | 8.690,8 | 9.038,4 | 347,6 |
| Ansvarlig lån | 1.240,0 | 1.364,3 | 124,3 |
| Basiskapital/Ansvarlig kapital | 9.930,8 | 10.402,8 | 471,9 |

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. 31.12.2018.

| 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 | 141,2 | 141,2 | 0,0 |
| Naturskadefondet | 49,9 | 49,9 | 0,0 |
| Garantiordningen for skadeforsikring | 3,9 | 0,0 | -3,9 |
| Avstemmingsreserve | 0,0 | -6,8 | -6,8 |
| Netto eiendeler | 265,0 | 254,3 | -10,7 |
| Basiskapital/Ansvarlig kapital | 265,0 | 254,3 | -10,7 |

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 2018 | OPF | | OF | Konsern | | OPF overgangsregler | | Konsern overgangsregler | |
|--|---------|---------------|--------------|---------|---------------|------------------------|---------------|----------------------------|---------------|
| | Brutto | Netto | | Brutto | Netto | Brutto | Netto | Brutto | Netto |
| Markedsrisiko | | | | | | | | | |
| Aksjer | 9.164 | 564 | 20 | 7.397 | 384 | 8.894 | 527 | 7.120 | 345 |
| Eiendom | 422 | 165 | 18 | 3.282 | 407 | 422 | 165 | 3.282 | 407 |
| Spread | 2.381 | 281 | 17 | 2.399 | 298 | 2.381 | 281 | 2.399 | 298 |
| Valuta | 56 | 7 | 0 | 56 | 7 | 56 | 7 | 56 | 7 |
| Rente | 0 | 284 | 5 | 0 | 289 | 0 | 284 | 0 | 289 |
| Konsentrasjon | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diversifisering | -634 | -335 | -11 | -1.196 | -376 | -632 | -332 | -1.189 | -372 |
| | 11.388 | 966 | 49 | 11.938 | 1.009 | 11.122 | 931 | 11.666 | 974 |
| Forsikringsrisiko | | | | | | | | | |
| Opplevelse | 2.145 | 0 | | 2.145 | 0 | 2.145 | 0 | 2.145 | 0 |
| Dødelighet | 2 | 2 | | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Uførhet | 138 | 0 | | 138 | 0 | 138 | 0 | 138 | 0 |
| Avgang | 15.412 | 992 | | 15.412 | 992 | 15.412 | 992 | 15.412 | 992 |
| Diversifisering | -1.613 | -2 | | -1.613 | -2 | -1.613 | -2 | -1.613 | -2 |
| Helse | 116 | 116 | | 116 | 116 | 116 | 116 | 116 | 116 |
| Tingskade | | | 83 | 83 | 83 | | | 83 | 83 |
| | 16.200 | 1.108 | 83 | 16.283 | 1.191 | 16.200 | 1.108 | 16.283 | 1.191 |
| Motpartsrisiko | | | | | | | | | |
| Operasjonell risiko | 354 | 35 | 14 | 366 | 48 | 354 | 35 | 366 | 48 |
| Diversifisering | -5.884 | -509 | -32 | -6.122 | -593 | -5.804 | -501 | -6.044 | -586 |
| Sum | 22.441 | 1.982 | 119 | 22.852 | 2.041 | 22.254 | 1.955 | 22.658 | 2.014 |
| Tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger | -20.459 | | 0 | -20.810 | 351 | -20.299 | | -20.644 | 346 |
| Tapsabsorberende effekt skatt | | -388 | -24 | | -413 | | -390 | | -415 |
| Solvenskapitalkrav | | 1.594 | 95 | | 1.980 | | 1.565 | | 1.945 |
| Minstekapitalkrav | | 717 | 35 | | 752 | | 704 | | 740 |
| Egenkapital | | 7.069 | 211 | | 6.992 | | 7.069 | | 6.992 |
| Reconciliation reserve (justering til SII balanse) | | 88 | -7 | | 48 | | 348 | | 308 |
| Risikoutjevnings-, naturskade- og garantifond | | 1.622 | 50 | | 1.672 | | 1.622 | | 1.672 |
| Ansvarlig lån | | 1.364 | | | 1.364 | | 1.364 | | 1.364 |
| Solvenskapital | | 10.143 | 254 | | 10.077 | | 10.403 | | 10.337 |
| Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav | | 449 % | 215 % | | 356 % | | 474 % | | 375 % |
| Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav | | 187 % | 52 % | | 153 % | | 191 % | | 156 % |
| Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav | | 0 % | 0 % | | 0 % | | 0 % | | 0 % |
| Solvenskapital (ikke-tellende) | | -2.190 | -2 | | -2.046 | | -2.204 | | -2.064 |
| Solvenskapital (tellende) | | 7.954 | 252 | | 8.031 | | 8.199 | | 8.273 |
| Solvenskapitaldekning | | 499 % | 265 % | | 406 % | | 524 % | | 425 % |
| Minstekapital | | 10.143 | 254 | | 10.077 | | 10.403 | | 10.337 |
| Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav | | 998 % | 578 % | | 936 % | | 1053 % | | 987 % |
| Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav | | 416 % | 141 % | | 404 % | | 424 % | | 411 % |
| Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav | | 0 % | 0 % | | 0 % | | 0 % | | 0 % |
| Minstekapital (ikke-tellende) | | -2.843 | -43 | | -2.886 | | -2.846 | | -2.888 |
| Minstekapital (tellende) | | 7.300 | 212 | | 7.191 | | 7.557 | | 7.448 |
| Minstekapitaldekning | | 1018 % | 598 % | | 956 % | | 1073 % | | 1007 % |

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 29 millioner kroner i OPF og 35 millioner kroner 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 aktivasset. Forenklingen anses ikke å ha materiell effekt verken på aktivasset 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

S.02.01.02.01

Balance sheet

| | | 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 | 642 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 88.259.461 |
| Property (other than for own use) | R0080 | 14.219.612 |
| Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | 0 |
| Equities | R0100 | 6.665.491 |
| Equities - listed | R0110 | 6.592.157 |
| Equities - unlisted | R0120 | 73.334 |
| Bonds | R0130 | 40.054.833 |
| Government Bonds | R0140 | 10.263.126 |
| Corporate Bonds | R0150 | 29.584.007 |
| Structured notes | R0160 | 127.785 |
| Collateralised securities | R0170 | 79.915 |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | 20.389.031 |
| Derivatives | R0190 | 0 |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 0 |
| Other investments | R0210 | 6.930.494 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | 0 |
| Loans and mortgages | R0230 | 5.408.815 |
| Loans on policies | R0240 | 0 |
| Loans and mortgages to individuals | R0250 | 5.354.513 |
| Other loans and mortgages | R0260 | 54.301 |
| Reinsurance recoverables from: | R0270 | 74.769 |
| Non-life and health similar to non-life | R0280 | 74.769 |
| Non-life excluding health | R0290 | 74.769 |
| 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 | 153.265 |
| Reinsurance receivables | R0370 | 0 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 96.897 |
| 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 | 2.888.103 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 0 |
| Total assets | R0500 | 96.881.952 |

| | | |
|---|--------------|-------------------|
| Liabilities | | |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 540.233 |
| Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 182.582 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0530 | 0 |
| Best Estimate | R0540 | 170.587 |
| Risk margin | R0550 | 11.995 |
| Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560 | 357.650 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0570 | 0 |
| Best Estimate | R0580 | 321.567 |
| Risk margin | R0590 | 36.083 |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked) | R0600 | 83.694.514 |
| 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 | 83.694.514 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0660 | 0 |
| Best Estimate | R0670 | 82.432.282 |
| Risk margin | R0680 | 1.262.233 |
| 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 | 27.784 |
| Deposits from reinsurers | R0770 | 0 |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 1.026.134 |
| Derivatives | R0790 | 855.320 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | 0 |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | 0 |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 7.006 |
| Reinsurance payables | R0830 | 0 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 137.936 |
| Subordinated liabilities | R0850 | 1.364.319 |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | 0 |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds | R0870 | 1.364.319 |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 256.204 |
| Total liabilities | R0900 | 87.909.451 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 8.972.501 |

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 | 7.079 | 70.012 | 3.966 | 2.367 | 76.322 | 7.782 | 167.527 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | | | | | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0140 | 174 | 1.218 | 345 | 0 | 14.801 | 2.805 | 19.343 |
| Net | R0200 | 6.905 | 68.794 | 3.621 | 2.367 | 61.521 | 4.977 | 148.185 |
| Premiums earned | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0210 | 7.079 | 70.012 | 3.966 | 2.367 | 76.322 | 7.782 | 167.527 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | | | | | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0240 | 174 | 1.218 | 345 | 0 | 14.801 | 2.805 | 19.343 |
| Net | R0300 | 6.905 | 68.794 | 3.621 | 2.367 | 61.521 | 4.977 | 148.185 |
| Claims incurred | | | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0310 | 811 | 1.594 | 18.698 | 3.561 | 63.646 | 2.996 | 91.306 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | | | | | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0340 | 0 | 0 | 1.988 | 0 | 41.029 | 0 | 43.017 |
| Net | R0400 | 811 | 1.594 | 16.711 | 3.561 | 22.617 | 2.996 | 48.289 |
| 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 | 1.072 | 8.572 | 924 | 924 | 14.236 | 2.404 | 28.132 |
| Other expenses | R1200 | | | | | | | 0 |
| Total expenses | R1300 | | | | | | | 28.132 |

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 | 4.723.091 | 32.152 | 4.755.243 |
| Reinsurers' share | R1420 | 0 | 348 | 348 |
| Net | R1500 | 4.723.091 | 31.804 | 4.754.895 |
| Premiums earned | | | | |
| Gross | R1510 | 4.723.091 | 32.152 | 4.755.243 |
| Reinsurers' share | R1520 | 0 | 348 | 348 |
| Net | R1600 | 4.723.091 | 31.804 | 4.754.895 |
| Claims incurred | | | | |
| Gross | R1610 | 2.606.288 | 21.428 | 2.627.716 |
| Reinsurers' share | R1620 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R1700 | 2.606.288 | 21.428 | 2.627.716 |
| Changes in other technical provisions | | | | |
| Gross | R1710 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R1720 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R1800 | 0 | 0 | 0 |
| Expenses incurred | R1900 | 251.841 | 375 | 252.216 |
| Other expenses | R2500 | | | 0 |
| Total expenses | R2600 | | | 252.216 |

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 | 84.234.747 | 346.104 | 0 | 0 | 0 |
| Basic own funds | R0020 | 10.336.820 | -259.578 | 0 | 0 | 0 |
| Eligible own funds to meet Solvency Ca | R0050 | 8.272.970 | -259.578 | 0 | 0 | 0 |
| Solvency Capital Requirement | R0090 | 1.944.916 | 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 |
| 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 |
| Non-available subordinated mutual member accounts at group level | R0060 | 0 | 0 | 0 |
| Surplus funds | R0070 | 0 | 0 | 0 |
| Non-available surplus funds at group level | R0080 | 0 | 0 | 0 |
| Preference shares | R0090 | 0 | 0 | 0 |
| Non-available preference shares at group level | R0100 | 0 | 0 | 0 |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | 0 | 0 | 0 |
| Non-available share premium account related to preference shares at group level | R0120 | 0 | 0 | 0 |
| Reconciliation reserve | R0130 | 5.870.512 | 5.870.512 | 0 |
| Subordinated liabilities | R0140 | 1.364.319 | 0 | 1.364.319 |
| Non-available subordinated liabilities at group level | R0150 | 0 | 0 | 0 |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | 0 | 0 | 0 |
| The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level | R0170 | 0 | 0 | 0 |
| Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | 1.671.989 | 0 | 1.671.989 |
| Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority | R0190 | 0 | 0 | 0 |
| Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item) | R0200 | 0 | 0 | 0 |
| Non-available minority interests at group level | R0210 | 0 | 0 | 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 | 0 | 0 |
| Deductions | | | | |
| Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities | R0230 | 0 | 0 | 0 |
| whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC | R0240 | 0 | 0 | 0 |
| Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229) | R0250 | 0 | 0 | 0 |
| Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used | R0260 | 0 | 0 | 0 |
| Total of non-available own fund items | R0270 | 0 | 0 | 0 |
| Total deductions | R0280 | 0 | 0 | 0 |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 10.336.820 | 7.300.512 | 3.036.308 |
| Ancillary own funds | | | | |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand | R0300 | 0 | 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 | 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 |
| Non available ancillary own funds at group level | R0380 | 0 | 0 | 0 |
| Other ancillary own funds | R0390 | 0 | 0 | 0 |
| Total ancillary own funds | R0400 | 0 | 0 | 0 |
| Own funds of other financial sectors | | | | |
| Credit Institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions | R0410 | 0 | 0 | 0 |
| Institutions for occupational retirement provision | R0420 | 0 | 0 | 0 |
| Non regulated entities carrying out financial activities | R0430 | 0 | 0 | 0 |
| Total own funds of other financial sectors | R0440 | 0 | 0 | 0 |
| Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1 | | | | |
| Own funds aggregated when using the D&A and combination of method | R0450 | 0 | 0 | 0 |
| Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT | R0460 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 10.336.820 | 7.300.512 | 3.036.308 |
| Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR | R0530 | 10.336.820 | 7.300.512 | 3.036.308 |
| 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 | 8.272.970 | 7.300.512 | 972.458 |
| Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR | R0570 | 7.448.420 | 7.300.512 | 147.908 |
| Minimum consolidated Group SCR | R0610 | 0 | 0 | 0 |
| Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR | R0650 | 1007 % | 0 | 0 |
| 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 | 8.272.970 | 7.300.512 | 972.458 |
| Group SCR | R0680 | 1.944.916 | 0 | 0 |
| Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A | R0690 | 425 % | 0 | 0 |

S.23.01.22.02

Reconciliation reserve

| | | C0060 |
|--|-------|-----------|
| Reconciliation reserve | | |
| Excess of assets over liabilities | R0700 | 8.972.501 |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | 0 |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | 0 |
| Other basic own fund items | R0730 | 3.101.989 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolio | R0740 | 0 |
| Other non available own funds | R0750 | 0 |
| Reconciliation reserve | R0760 | 5.870.512 |
| Expected profits | | |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 | 1.415.784 |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business | R0780 | 0 |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) | R0790 | 1.415.784 |

S.25.01.22.01

Basic Solvency Capital Requirement

| | | Gross solvency capital requirement |
|---|--------------|------------------------------------|
| | | C010 |
| Market risk | R0010 | 11.666.426 |
| Counterparty default risk | R0020 | 365.587 |
| Life underwriting risk | R0030 | 16.083.702 |
| Health underwriting risk | R0040 | 116.216 |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 83.244 |
| Diversification | R0060 | -6.044.409 |
| Intangible asset risk | R0070 | 0 |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 22.270.766 |

S.25.01.22.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

| | | Value |
|--|-------|-------------|
| | | C0100 |
| Operational risk | R0130 | 387.244 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | -20.298.575 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | -414.518 |
| 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 | 1.944.916 |
| Capital add-ons already set | R0210 | 0 |
| Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method | R0220 | 1.944.916 |
| 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 portfolio | R0430 | 0 |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304 | R0440 | 0 |
| Minimum consolidated group solvency capital requirement | R0470 | 739.541 |
| Information on other entities | | |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) | R0500 | 0 |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies | R0510 | 0 |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions | R0520 | 0 |
| Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated | R0530 | 0 |
| Capital requirement for non-controlled participation requirements | R0540 | 0 |
| Capital requirement for residual undertakings | R0550 | 0 |
| Overall SCR | | |
| SCR for undertakings included via D and A | R0560 | 0 |
| Solvency capital requirement | R0570 | 1.944.916 |

Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS

Alle tall er i 1.000 kroner

S.02.01.02

Balance sheet

| | | 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 | 642 |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts) | R0070 | 88.328.710 |
| Property (other than for own use) | R0080 | 0 |
| Holdings in related undertakings, including participations | R0090 | 14.970.435 |
| Equities | R0100 | 6.665.491 |
| Equities - listed | R0110 | 6.592.157 |
| Equities - unlisted | R0120 | 73.334 |
| Bonds | R0130 | 39.886.835 |
| Government Bonds | R0140 | 10.234.805 |
| Corporate Bonds | R0150 | 29.444.330 |
| Structured notes | R0160 | 127.785 |
| Collateralised securities | R0170 | 79.915 |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | 20.272.759 |
| Derivatives | R0190 | 0 |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 0 |
| Other investments | R0210 | 6.533.190 |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts | R0220 | 0 |
| Loans and mortgages | R0230 | 5.408.815 |
| Loans on policies | R0240 | 0 |
| Loans and mortgages to individuals | R0250 | 5.354.513 |
| Other loans and mortgages | R0260 | 54.301 |
| 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 | 151.421 |
| Reinsurance receivables | R0370 | 0 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 95.679 |
| 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 | 2.681.866 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 0 |
| Total assets | R0500 | 96.667.132 |

| | | |
|---|--------------|-------------------|
| Liabilities | | |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 357.650 |
| 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 | 357.650 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0570 | 0 |
| Best Estimate | R0580 | 321.567 |
| Risk margin | R0590 | 36.083 |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked) | R0600 | 83.694.514 |
| 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 | 83.694.514 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0660 | 0 |
| Best Estimate | R0670 | 82.432.282 |
| Risk margin | R0680 | 1.262.233 |
| 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 | 27.784 |
| Deposits from reinsurers | R0770 | 0 |
| Deferred tax liabilities | R0780 | 955.116 |
| Derivatives | R0790 | 855.320 |
| Debts owed to credit institutions | R0800 | 0 |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions | R0810 | 0 |
| Insurance & intermediaries payables | R0820 | 7.006 |
| Reinsurance payables | R0830 | 0 |
| Payables (trade, not insurance) | R0840 | 132.762 |
| Subordinated liabilities | R0850 | 1.364.319 |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | 0 |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds | R0870 | 1.364.319 |
| Any other liabilities, not elsewhere shown | R0880 | 234.216 |
| Total liabilities | R0900 | 87.628.688 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 9.038.444 |

S.05.01.02

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 | 7.079 | 70.012 | 77.091 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0140 | 174 | 1.218 | 1.392 |
| Net | R0200 | 6.905 | 68.794 | 75.699 |
| Premiums earned | | | | |
| Gross - Direct Business | R0210 | 7.079 | 70.012 | 77.091 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0240 | 174 | 1.218 | 1.392 |
| Net | R0300 | 6.905 | 68.794 | 75.699 |
| Claims incurred | | | | |
| Gross - Direct Business | R0310 | 811 | 1.594 | 2.404 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0340 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R0400 | 811 | 1.594 | 2.404 |
| 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 | 1.072 | 8.572 | 9.644 |
| Other expenses | R1200 | | | 0 |
| Total expenses | R1300 | | | 9.644 |

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 | 4.723.091 | 32.152 | 4.755.243 |
| Reinsurers' share | R1420 | 0 | 348 | 348 |
| Net | R1500 | 4.723.091 | 31.804 | 4.754.895 |
| Premiums earned | | | | |
| Gross | R1510 | 4.723.091 | 32.152 | 4.755.243 |
| Reinsurers' share | R1520 | 0 | 348 | 348 |
| Net | R1600 | 4.723.091 | 31.804 | 4.754.895 |
| Claims incurred | | | | |
| Gross | R1610 | 2.606.288 | 21.428 | 2.627.716 |
| Reinsurers' share | R1620 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R1700 | 2.606.288 | 21.428 | 2.627.716 |
| Changes in other technical provisions | | | | |
| Gross | R1710 | 0 | 0 | 0 |
| Reinsurers' share | R1720 | 0 | 0 | 0 |
| Net | R1800 | 0 | 0 | 0 |
| Expenses incurred | R1900 | 251.841 | 375 | 252.216 |
| Other expenses | R2500 | | | 0 |
| Total expenses | R2600 | | | 252.216 |

S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions

S.12.01.02.01

| | | Insurance with profit participation | Other life insurance | | Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) | |
|--|-------|-------------------------------------|--|--------------------------------------|---|------------|
| | | | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees | | |
| | | C0020 | C0060 | C0070 | C0080 | 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 | 82.762.066 | | 11.099 | 0 | 82.773.166 |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default | R0080 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total | R0090 | 82.762.066 | | 11.099 | 0 | 82.773.166 |
| Risk Margin | R0100 | 1.267.353 | 100 | | | 1.267.453 |
| Amount of the transitional on Technical Provisions | | | | | | |
| Technical Provisions calculated as a whole | R0110 | 0 | 0 | | | 0 |
| Best estimate | R0120 | -340.884 | | 0 | 0 | -340.884 |
| Risk margin | R0130 | -5.220 | 0 | | | -5.220 |
| Technical provisions - total | R0200 | 83.683.316 | 11.199 | | | 83.694.514 |

S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

| | | Direct business and accepted proportional reinsurance | | Total Non-Life obligation |
|--|-------|---|---------------------------------|---------------------------|
| | | Medical expense insurance | Workers' compensation insurance | |
| | | C0020 | C0040 | C0180 |
| 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 | 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 | R0140 | 0 | 0 | 0 |
| Net Best Estimate of Premium Provisions | R0150 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Claims provisions</i> | | | | |
| Gross | R0160 | 14.861 | 306.706 | 321.567 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due | R0240 | 0 | 0 | 0 |
| Net Best Estimate of Claims Provisions | R0250 | 14.861 | 306.706 | 321.567 |
| Total Best estimate - gross | R0260 | 14.861 | 306.706 | 321.567 |
| Total Best estimate - net | R0270 | 14.861 | 306.706 | 321.567 |
| Risk margin | R0280 | 1.668 | 34.416 | 36.083 |
| 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 | 16.528 | 341.122 | 357.650 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses | R0330 | 0 | 0 | 0 |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total | R0340 | 16.528 | 341.122 | 357.650 |

S.19.01.21

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 | | | | | | | | | | | 713 |
| N-9 | R0160 | 122 | 2.101 | 3.376 | 1.268 | 831 | 1.252 | 2.950 | 7.529 | 45 | 0 | |
| N-8 | R0170 | 95 | 2.102 | 1.903 | 1.996 | 11.173 | 599 | 1.635 | 1.369 | 322 | | |
| N-7 | R0180 | 273 | 8.086 | 5.508 | 5.214 | 2.271 | 903 | 1.548 | 3.472 | | | |
| N-6 | R0190 | 404 | 5.051 | 3.784 | 1.600 | 1.828 | 968 | 1.718 | | | | |
| N-5 | R0200 | 3.396 | 4.551 | 2.098 | 1.026 | 1.010 | 1.629 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 295 | 1.951 | 2.619 | 877 | 430 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 153 | 719 | 4.040 | 8.827 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 696 | 680 | 3.369 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 321 | 444 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 372 | | | | | | | | | | |

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 | 713 | 171.633 |
| N-9 | R0160 | 0 | 19.473 |
| N-8 | R0170 | 322 | 21.194 |
| N-7 | R0180 | 3.472 | 27.276 |
| N-6 | R0190 | 1.718 | 15.353 |
| N-5 | R0200 | 1.629 | 13.711 |
| N-4 | R0210 | 430 | 6.172 |
| N-3 | R0220 | 8.827 | 13.738 |
| N-2 | R0230 | 3.369 | 4.745 |
| N-1 | R0240 | 444 | 765 |
| N | R0250 | 372 | 372 |
| Total | R0260 | 21.297 | 294.432 |

S.19.01.21.03

Z Axis:

VG/Solvency II

Metric: Monetary

DD/Undiscounted

BC/Liability

LB/Claim provisions [other than local GAAP specific]

BL/Non-life and Health non-SLT

| | | | |
|----------------|--------------------|-------|------|
| AX/All members | Accident year / Ur | Z0020 | AM_8 |
|----------------|--------------------|-------|------|

S.19.01.21.04

Z Axis:

VG/Solvency II

Metric: Monetary

DD/Discounted

BC/Liability

LB/Claim provisions [other than local GAAP specific]

BL/Non-life and Health non-SLT

| | | | |
|----------------|--------------------|-------|------|
| AX/All members | Accident year / Ur | Z0020 | AM_8 |
|----------------|--------------------|-------|------|

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 | | | | | | | | | | | 19.964 |
| N-9 | R0160 | 83.952 | 78.245 | 71.350 | 68.855 | 68.540 | 54.164 | 42.427 | 15.656 | 10.304 | 7.028 | |
| N-8 | R0170 | 85.512 | 76.672 | 75.647 | 72.771 | 54.092 | 43.689 | 23.632 | 14.598 | 9.459 | | |
| N-7 | R0180 | 84.722 | 77.254 | 70.422 | 51.002 | 42.984 | 32.714 | 22.307 | 13.613 | | | |
| N-6 | R0190 | 79.807 | 76.718 | 62.435 | 47.014 | 40.105 | 30.582 | 20.978 | | | | |
| N-5 | R0200 | 74.619 | 60.863 | 69.052 | 47.898 | 36.354 | 28.036 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 72.304 | 65.030 | 57.796 | 45.109 | 34.658 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 70.359 | 64.191 | 53.523 | 42.208 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 80.071 | 60.582 | 51.738 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 68.102 | 57.863 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 67.375 | | | | | | | | | | |

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

| | | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------|
| | | C0360 |
| Prior | R0100 | 18.371 |
| N-9 | R0160 | 6.426 |
| N-8 | R0170 | 8.646 |
| N-7 | R0180 | 12.452 |
| N-6 | R0190 | 19.193 |
| N-5 | R0200 | 25.668 |
| N-4 | R0210 | 31.800 |
| N-3 | R0220 | 38.713 |
| N-2 | R0230 | 47.336 |
| N-1 | R0240 | 52.511 |
| N | R0250 | 60.453 |
| Total | R0260 | 321.567 |

S.22.01.21

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 | 84.052.165 | 346.104 | 0 | 0 | 0 |
| Basic own funds | R0020 | 10.402.763 | -259.578 | 0 | 0 | 0 |
| Eligible own funds to meet Solvency Capital Requ | R0050 | 8.198.755 | -259.578 | 0 | 0 | 0 |
| Solvency Capital Requirement | R0090 | 1.564.878 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eligible own funds to meet Minimum Capital Req | R0100 | 7.557.155 | -259.578 | 0 | 0 | 0 |
| Minimum Capital Requirement | R0110 | 704.195 | 0 | 0 | 0 | 0 |

S.23.01.01

Own funds

S.23.01.01.01

| | | Total | Tier 1 - unrestricted | Tier 2 |
|--|-------|------------|-----------------------|-----------|
| | | C0010 | C0020 | C0040 |
| 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 |
| Surplus funds | R0070 | 0 | 0 | |
| Preference shares | R0090 | 0 | | 0 |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | 0 | | 0 |
| Reconciliation reserve | R0130 | 5.986.316 | 5.986.316 | |
| Subordinated liabilities | R0140 | 1.364.319 | | 1.364.319 |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | 0 | | |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | 1.622.128 | 0 | 1.622.128 |
| 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 |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 10.402.763 | 7.416.316 | 2.986.447 |
| 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 |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand | R0330 | 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 |
| 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 |
| Other ancillary own funds | R0390 | 0 | | 0 |
| Total ancillary own funds | R0400 | 0 | | 0 |
| Available and eligible own funds | | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 10.402.763 | 7.416.316 | 2.986.447 |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 10.402.763 | 7.416.316 | 2.986.447 |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 8.198.755 | 7.416.316 | 782.439 |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 7.557.155 | 7.416.316 | 140.839 |
| SCR | R0580 | 1.564.878 | | |
| MCR | R0600 | 704.195 | | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 524 % | | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 1073 % | | |

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

| | | C0060 |
|---|-------|-----------|
| Reconciliation reserve | | |
| Excess of assets over liabilities | R0700 | 9.038.444 |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | 0 |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | 0 |
| Other basic own fund items | R0730 | 3.052.128 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0 |
| Reconciliation reserve | R0760 | 5.986.316 |
| Expected profits | | |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 | 1.415.784 |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business | R0780 | 0 |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) | R0790 | 1.415.784 |

S.25.01.21**Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula****S.25.01.21.01**

| | | Gross solvency capital requirement |
|---|--------------|------------------------------------|
| | | C0110 |
| Market risk | R0010 | 11.121.556 |
| Counterparty default risk | R0020 | 354.178 |
| Life underwriting risk | R0030 | 16.083.702 |
| Health underwriting risk | R0040 | 116.216 |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 0 |
| Diversification | R0060 | -5.803.970 |
| Intangible asset risk | R0070 | 0 |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 21.871.683 |

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

| | | Value |
|---|--------------|------------------|
| | | C0100 |
| Operational risk | R0130 | 382.126 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | -20.298.575 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | -390.355 |
| 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 | 1.564.878 |
| Capital add-on already set | R0210 | 0 |
| Solvency capital requirement | R0220 | 1.564.878 |
| Other information on SCR | | 0 |
| 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 |

S.28.02.01

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 oblig | R0010 | 39.000 | 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 | 14.861 | 6.905 | 0 | 0 |
| Income protection insurance and proportional reinsurance | R0030 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance | R0040 | 306.706 | 68.794 | 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 obligation | R0200 |

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 | |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 | 0 | | 22.310.951 | |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations | R0230 | 0 | | 0 | |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations | R0240 | 0 | | 11.099 | |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations | R0250 | | 0 | | 72.641.903 |

S.28.02.01.05

Overall MCR calculation

| | | C0130 |
|-----------------------------|-------|-----------|
| Linear MCR | R0300 | 1.153.992 |
| SCR | R0310 | 1.564.878 |
| MCR cap | R0320 | 704.195 |
| MCR floor | R0330 | 391.220 |
| Combined MCR | R0340 | 704.195 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 35.345 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 704.195 |

S.28.02.01.06

Notional non-life and life MCR calculation

| | | Non-life activities | Life activities |
|--|-------|---------------------|-----------------|
| | | C0140 | C0150 |
| | | Notional linear MCR | R0500 |
| Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation) | R0510 | 52.886 | 1.511.992 |
| Notional MCR cap | R0520 | 23.799 | 680.396 |
| Notional MCR floor | R0530 | 13.222 | 377.998 |
| Notional Combined MCR | R0540 | 23.799 | 680.396 |
| Absolute floor of the notional MCR | R0550 | 23.882 | 35.345 |
| Notional MCR | R0560 | 23.882 | 680.396 |

Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS

Alle tall er i 1.000 kroner

Balance sheet

| | | 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 | 355.115 |
| 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 | 167.998 |
| Government Bonds | R0140 | 28.321 |
| Corporate Bonds | R0150 | 139.677 |
| Structured notes | R0160 | 0 |
| Collateralised securities | R0170 | 0 |
| Collective Investments Undertakings | R0180 | 116.272 |
| Derivatives | R0190 | 0 |
| Deposits other than cash equivalents | R0200 | 0 |
| Other investments | R0210 | 70.844 |
| 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 | 74.769 |
| Non-life and health similar to non-life | R0280 | 74.769 |
| Non-life excluding health | R0290 | 74.769 |
| 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 | 1.844 |
| Reinsurance receivables | R0370 | 0 |
| Receivables (trade, not insurance) | R0380 | 1.218 |
| 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 | 36.207 |
| Any other assets, not elsewhere shown | R0420 | 0 |
| Total assets | R0500 | 469.154 |

| | | |
|---|--------------|----------------|
| Liabilities | | |
| Technical provisions – non-life | R0510 | 182.582 |
| Technical provisions – non-life (excluding health) | R0520 | 182.582 |
| Technical provisions calculated as a whole | R0530 | 0 |
| Best Estimate | R0540 | 170.587 |
| Risk margin | R0550 | 11.995 |
| 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 | 1.745 |
| 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 | 5.175 |
| 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 | 25.318 |
| Total liabilities | R0900 | 214.820 |
| Excess of assets over liabilities | R1000 | 254.333 |

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 | 3.966 | 2.367 | 76.322 | 7.782 | 90.436 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 | | | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0140 | 345 | 0 | 14.801 | 2.805 | 17.951 |
| Net | R0200 | 3.621 | 2.367 | 61.521 | 4.977 | 72.486 |
| Premiums earned | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0210 | 3.966 | 2.367 | 76.322 | 7.782 | 90.436 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 | | | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0240 | 345 | 0 | 14.801 | 2.805 | 17.951 |
| Net | R0300 | 3.621 | 2.367 | 61.521 | 4.977 | 72.486 |
| Claims incurred | | | | | | |
| Gross - Direct Business | R0310 | 18.698 | 3.561 | 63.646 | 2.996 | 88.902 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted | R0320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 | | | | | 0 |
| Reinsurers' share | R0340 | 1.988 | 0 | 41.029 | 0 | 43.017 |
| Net | R0400 | 16.711 | 3.561 | 22.617 | 2.996 | 45.885 |
| 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 | 924 | 924 | 14.236 | 2.404 | 18.489 |
| Other expenses | R1200 | | | | | 0 |
| Total expenses | R1300 | | | | | 18.489 |

Non-Life Technical Provisions

| | | Direct business and accepted proportional reinsurance | | | | Total Non-Life |
|--|-------|---|-----------------------|---|-----------------------------|----------------|
| | | 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 | R0050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM | | | | | | |
| Best estimate | | | | | | |
| <i>Premium provisions</i> | | | | | | |
| Gross | R0060 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due | R0140 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net Best Estimate of Premium Provisions | R0150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| <i>Claims provisions</i> | | | | | | |
| Gross | R0160 | 15.447 | 2.751 | 130.907 | 21.482 | 170.587 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due | R0240 | 1.898 | 0 | 72.871 | 0 | 74.769 |
| Net Best Estimate of Claims Provisions | R0250 | 13.549 | 2.751 | 58.036 | 21.482 | 95.818 |
| Total Best estimate - gross | R0260 | 15.447 | 2.751 | 130.907 | 21.482 | 170.587 |
| Total Best estimate - net | R0270 | 13.549 | 2.751 | 58.036 | 21.482 | 95.818 |
| Risk margin | R0280 | 1.697 | 344 | 7.264 | 2.690 | 11.995 |
| 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 | 17.143 | 3.095 | 138.172 | 24.172 | 182.582 |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due | R0330 | 1.898 | 0 | 72.871 | 0 | 74.769 |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total | R0340 | 15.246 | 3.095 | 65.300 | 24.172 | 107.813 |

S.19.01.21

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 | 801 | 369 | 1,046 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| N-8 | R0170 | 684 | 474 | 126 | 521 | 313 | 13 | 0 | 0 | 0 | | |
| N-7 | R0180 | 1,299 | 345 | 38 | 22 | 2,169 | 0 | 0 | 0 | | | |
| N-6 | R0190 | 1,721 | 314 | 19,327 | 1,469 | 306 | 19 | 94 | | | | |
| N-5 | R0200 | 1,961 | 329 | 36 | -1 | 58 | 0 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 1,184 | 238 | 96 | 14 | 67 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 755 | 360 | 33 | 2,377 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 5,447 | 16,260 | 3,750 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 3,034 | 6,196 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 3,629 | | | | | | | | | | |

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 | 26,560 |
| N-9 | R0160 | 0 | 2,216 |
| N-8 | R0170 | 0 | 2,130 |
| N-7 | R0180 | 0 | 3,872 |
| N-6 | R0190 | 94 | 23,249 |
| N-5 | R0200 | 0 | 2,384 |
| N-4 | R0210 | 67 | 1,599 |
| N-3 | R0220 | 2,377 | 3,525 |
| N-2 | R0230 | 3,750 | 25,457 |
| N-1 | R0240 | 6,196 | 9,230 |
| N | R0250 | 3,629 | 3,629 |
| Total | R0260 | 16,113 | 103,852 |

S.19.01.21.03

Z Axis:

VG/Solvency II

Metric: Monetary

DD/Undiscounted

BC/Liability

LB/Claim provisions [other than local GAAP specific]

BL/Non-life and Health non-SLT

| | | | |
|----------------|--------------------|-------|------|
| AX/All members | Accident year / Ur | Z0020 | AM_8 |
|----------------|--------------------|-------|------|

S.19.01.21.04

Z Axis:

VG/Solvency II

Metric: Monetary

DD/Discounted

BC/Liability

LB/Claim provisions [other than local GAAP specific]

BL/Non-life and Health non-SLT

| | | | |
|----------------|--------------------|-------|------|
| AX/All members | Accident year / Ur | Z0020 | AM_8 |
|----------------|--------------------|-------|------|

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 | 12,814 | 7,508 | 5,441 | 3,501 | 3,019 | 2,833 | 524 | 286 | 11 | 6 | |
| N-8 | R0170 | 13,873 | 11,326 | 7,380 | 4,796 | 3,479 | 1,067 | 850 | 206 | 10 | | |
| N-7 | R0180 | 17,657 | 8,324 | 7,631 | 5,556 | 2,871 | 1,171 | 429 | 196 | | | |
| N-6 | R0190 | 29,420 | 12,191 | 7,248 | 4,230 | 1,555 | 733 | 450 | | | | |
| N-5 | R0200 | 20,752 | 11,863 | 6,087 | 2,538 | 1,746 | 359 | | | | | |
| N-4 | R0210 | 18,722 | 8,883 | 3,441 | 3,488 | 3,120 | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 15,656 | 6,302 | 4,368 | 3,941 | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 37,356 | 10,427 | 4,498 | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 90,798 | 124,100 | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 39,183 | | | | | | | | | | |

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 | 6 |
| N-8 | R0170 | 10 |
| N-7 | R0180 | 183 |
| N-6 | R0190 | 419 |
| N-5 | R0200 | 337 |
| N-4 | R0210 | 2,948 |
| N-3 | R0220 | 3,747 |
| N-2 | R0230 | 4,274 |
| N-1 | R0240 | 120,806 |
| N | R0250 | 37,858 |
| Total | R0260 | 170,587 |

Own funds

S.23.01.01.01

| | | Total C0010 | Tier 1 - unrestricted C0020 | Tier 2 C0040 |
|--|-------|----------------|--------------------------------|-----------------|
| 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 |
| Surplus funds | R0070 | 0 | 0 | |
| Preference shares | R0090 | 0 | | 0 |
| Share premium account related to preference shares | R0110 | 0 | | 0 |
| Reconciliation reserve | R0130 | 134.472 | 134.472 | |
| Subordinated liabilities | R0140 | 0 | | 0 |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets | R0160 | 0 | | |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above | R0180 | 49.861 | 0 | 49.861 |
| 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 |
| Total basic own funds after deductions | R0290 | 254.333 | 204.472 | 49.861 |
| 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 |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand | R0330 | 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 |
| 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 |
| Other ancillary own funds | R0390 | 0 | | 0 |
| Total ancillary own funds | R0400 | 0 | | 0 |
| Available and eligible own funds | | | | |
| Total available own funds to meet the SCR | R0500 | 254.333 | 204.472 | 49.861 |
| Total available own funds to meet the MCR | R0510 | 254.333 | 204.472 | 49.861 |
| Total eligible own funds to meet the SCR | R0540 | 252.041 | 204.472 | 47.568 |
| Total eligible own funds to meet the MCR | R0550 | 211.542 | 204.472 | 7.069 |
| SCR | R0580 | 95.137 | | |
| MCR | R0600 | 35.345 | | |
| Ratio of Eligible own funds to SCR | R0620 | 265 % | | |
| Ratio of Eligible own funds to MCR | R0640 | 598 % | | |

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

| | | C0060 |
|---|-------|---------|
| Reconciliation reserve | | |
| Excess of assets over liabilities | R0700 | 254.333 |
| Own shares (held directly and indirectly) | R0710 | 0 |
| Foreseeable dividends, distributions and charges | R0720 | 0 |
| Other basic own fund items | R0730 | 119.861 |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740 | 0 |
| Reconciliation reserve | R0760 | 134.472 |
| 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 | 48.582 |
| Counterparty default risk | R0020 | 14.180 |
| Life underwriting risk | R0030 | 0 |
| Health underwriting risk | R0040 | 0 |
| Non-life underwriting risk | R0050 | 83.244 |
| Diversification | R0060 | -31.823 |
| Intangible asset risk | R0070 | 0 |
| Basic Solvency Capital Requirement | R0100 | 114.183 |

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

| | | Value |
|---|--------------|---------------|
| | | C0100 |
| Operational risk | R0130 | 5.118 |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions | R0140 | 0 |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes | R0150 | -24.163 |
| 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 | 95.137 |
| Capital add-on already set | R0210 | 0 |
| Solvency capital requirement | R0220 | 95.137 |
| 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 | | 14.810 |

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 | 13.549 | 3.621 |
| Other motor insurance and proportional reinsurance | R0060 | 2.751 | 2.367 |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance | R0070 | 0 | 0 |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | 58.036 | 61.521 |
| General liability insurance and proportional reinsurance | R0090 | 21.482 | 4.977 |
| 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.28.01.01.05

Overall MCR calculation

| | | C0070 |
|-----------------------------|-------|--------|
| Linear MCR | R0300 | 14.810 |
| SCR | R0310 | 95.137 |
| MCR cap | R0320 | 42.812 |
| MCR floor | R0330 | 23.784 |
| Combined MCR | R0340 | 23.784 |
| Absolute floor of the MCR | R0350 | 35.345 |
| Minimum Capital Requirement | R0400 | 35.345 |