

# Rapport om solvens og finansiell stilling

2022

## Oslo Pensjonsforsikring konsern Oslo Pensjonsforsikring AS Oslo Forsikring AS

Oslo, 31.03.2023



OSLO PENSJONSFORSIKRING  
OSLO FORSIKRING



## Innhold

Sammendrag .....	3
A. Virksomhet og resultater .....	5
A.1 Virksomhet .....	5
A.2 Forsikringsresultat .....	5
A.3 Investeringsresultat .....	7
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....	9
A.5 Andre opplysninger.....	9
B. System for risikostyring og internkontroll.....	10
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	10
B.2 Krav til egnethet .....	12
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens .....	13
B.4 Internkontrollsystem .....	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon .....	15
B.6 Aktuarfunksjon .....	15
B.7 Utkontraktering .....	16
B.8 Andre opplysninger.....	18
C. Risikoprofil.....	19
C.1 Forsikringsrisiko .....	19
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 .....	41
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet..	43
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	43
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet .....	43
E.6 Andre opplysninger.....	43
Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern.....	44
Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS.....	51



Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS .....62



## Sammendrag

OPF-konsernet («Konsernet») består av livsforsikringselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS («OPF»), skadeforsikringselskapet Oslo Forsikring AS («OF») samt 29 hel- og deleide selskap knyttet til investeringsvirksomheten. I denne rapporten blir Konsernet, OPF og OF samlet kalt «Selskapene». OPF er morselskap. Både OPF og OF er egenforsikringselskaper. Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. I tillegg har OPF kundeforhold til flere helseforetak i hovedstadsområdet fra den tid kommunen eide Ullevål, Aker og Sunnaas sykehus. Konsernet har kontorsted i Oslo.

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

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

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

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

Konsernet fikk i 2022 (2021) et årsresultat på 291 millioner (1 211 millioner) kroner før skatt. I pensjonsforsikring ble resultatet lavere på grunn av redusert rentegarantipremie fra foregående år. Innenfor skadeforsikring var det resultatnedgang på grunn av lavere finansinntekter. Resultatet fra forvaltning av ansvarlig kapital ble negativt som følge av negativ avkastning i selskapsporteføljen. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 3,1 (11,8) prosent, beregnet uten risikoresultat og - utjevningfond innregnet som en del av resultat og egenkapital.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var minus 0,3 (10,2) prosent. Gjennomsnittet over de siste ti og fem årene er henholdsvis 6,6 og 6,0 prosent.

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

### System for risikostyring og kontroll

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



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

### Soliditet

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

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 3 198 (3 198 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2022. Solvenskapitalen var 13 129 (13 129) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 424 (11 424) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 357 (357) prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende solvenskapitaldekning 329 (315) prosent.

Solvenskapitalkravet for OPF var 3 203 (3 203 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2022. Solvenskapitalen var 13 167 (13 167) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 528 (11 528) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 360 (360) prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende solvenskapitaldekning 334 (320) prosent.

Solvenskapitalkravet for OF var 121 millioner kroner ved utgangen av 2022. Solvenskapitalen var 425 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 420 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 346 prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende solvenskapitaldekning 315 prosent.

### Kapitalstyring

OPFs egenkapital var 11 557 millioner kroner per 31. desember 2022. Selskapet har tidligere tatt opp et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Lånet løper frem til 31. desember 2023.

Egenkapitalen i datterselskapet OF var 440 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 OF<sup>1</sup>.

PwC<sup>2</sup> er revisor for OPF-konsernet.

Figuren nedenfor viser en forenklet konsernstruktur for Oslo Pensjonsforsikring. Oslo kommune eier 100 prosent av aksjene i OPF, som igjen eier 100 prosent av aksjene i OF og i all hovedsak 100 prosent av aksjene i 29 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 offentlig tjenstepensjon. Ved utgangen av 2022 var det 189 155 (179 705) forsikrede. Av disse var 47 577 (44 783) yrkesaktive. Resultatet for området i 2022 var 405 millioner (481 millioner) kroner.

Inntektene fra rentegarantipremier og risikobidrag ble redusert med 77 millioner til 402 millioner kroner etter en reduksjon i satsen for rentegarantipremie. Administrasjonsresultatet økte fra 2 til 3 millioner kroner. Kostnadene steg som følge av tilpasninger av systemer og løsninger for mer digitaliserte arbeidsprosesser og kundebetjening. Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i OPF

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

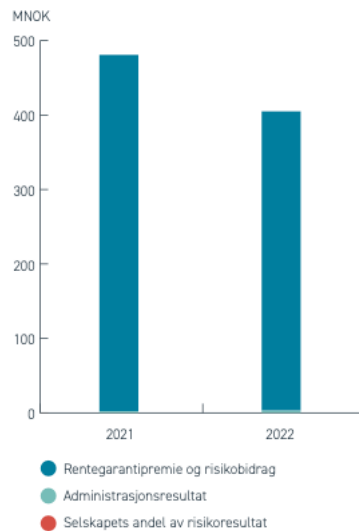
<sup>2</sup> PricewaterhouseCoopers AS: Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo. Kontaktperson: Thomas Steffensen, thomas.steffensen@pwc.com. Telefon: 02316



tilsvarte 0,41 (0,34) prosent av gjennomsnittlig premiereserve. Målt som andel av forvaltningskapitalen var kostnadene 0,24 (0,20) prosent.

Selskapets andel av risikoresultatet var null da risikoutjevningfondet har nådd lovens tak.

#### Resultat pensjonsforsikring. Millioner kroner

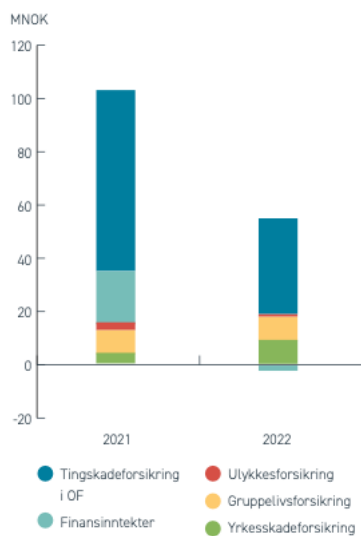


#### Resultat fra skadeforsikring

Skadeforsikringsresultatet i 2022 var 53 millioner (104 millioner) kroner. Samlede erstatninger etter gjenforsikring utgjorde 62 (75) prosent av premieinntektene.

Totalt resultat for personrisikoprodukter inklusive finansinntekter var 17 millioner (36 millioner) kroner. Totalt resultat ble redusert som følge av lavere finansinntekter.

#### Resultat per produktområde. Skadeforsikring. Millioner kroner





Resultat før skatt fra Oslo Forsikring AS var 36 millioner (68 millioner) kroner. Forsikringsresultatet var 49 millioner (29 millioner) kroner. Det var ingen store forsikringskader i 2022. Skader og kostnader var 45 (67) prosent av premie- inntektene etter gjenforsikring. Finansinntektene var minus 13 millioner (39 millioner) kroner.

### A.3 Investeringsresultat

#### OPF

##### *Finansinntekter på ansvarlig kapital*

Finansinntektene på ansvarlig kapital er summen av inntektene fra selskapsporteføljen og den delen av kollektivporteføljen som motsvares av risikoutjevningfondet. Samlet inntekt i 2022 var minus 167 millioner (626 millioner) kroner etter rentekostnader på ansvarlig lånekapital på 75 millioner kroner. Inntektene i selskapsporteføljen tilsvarer en avkastning på minus 0,5 (5,7) prosent, som følge av negativ avkastning for likvide aksjer, obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi samt eiendom. Selskapsporteføljen ved årsskiftet var på 12,2 milliarder (12,1 milliarder) kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljesammensetning i 2022. Formålet for porteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet.

Figur 1. Selskapsporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2022 og 31.12.2021

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2022	Avkastning per 31.12.2021	Fordeling 31.12.2022	Fordeling 31.12.2021
Pengemarked og bank	1,6	0,6	6,7	11,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	2,7	2,4	49,6	44,4
IG Lån og obligasjoner	-2,4	0,1	14,6	10,0
HY Lån og obligasjoner	8,5	-5,9	2,6	3,1
Eiendom og infrastruktur	-3,9	13,6	16,6	15,8
Likvide aksjer og fond	-15,5	24,7	9,8	14,9
<b>I alt</b>	<b>-0,5</b>	<b>5,7</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

##### *Forvaltning av kollektivporteføljen*

#### Struktur og forvaltningsfilosofi

Forsikringskapitalen er fellesbetegnelsen for premiereserve, premiefond og bufferfond. Dette er kundemidler som er flyttbare. Forsikringskapitalen forvaltes i kollektivporteføljen, og all avkastning tilfaller kundene. Risikoutjevningfondet, som er en del av selskapets ansvarlige kapital, forvaltes også i denne porteføljen. Ved utgangen av 2022 var kollektivporteføljen 115,6 milliarder (113,5 milliarder) kroner. Finansinntektene var minus 0,2 milliarder (10,3 milliarder) kroner.

Avkastningen i 2022 var minus 0,3 (10,2) prosent.

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

Investeringsfilosofien baserer seg på at:

1. OPF er en langsiktig investor som skal tåle svingninger i verdiene på aktiva uten å måtte redusere risikoen i porteføljen når det ikke er ønskelig.
2. OPF skal ha en diversifisert portefølje.
3. OPF er en ansvarlig eier som tar samfunnsansvar.





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

### Porteføljesammensetning og avkastning

Finansmarkedene har i 2022 vært sterkt preget av tiltakende inflasjon globalt. De betydelige renteøkningene har skapt frykt i markedene for senere økonomiske tilbakeslag. I sum har denne utviklingen skapt verdifall for likvide aksjer, obligasjoner og eiendom.

For året under ett falt de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med minus 18 prosent (valutasikret til norske kroner). 10 års statsrente steg fra 1,7 til 3,2 prosent og 3 års statsrente steg fra 1,5 til 3,1 prosent.

OPFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OPF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom, som øker forventet langsiktig avkastning for kundene. I 2022 ble resultatet svakt negativ totalavkastning. Porteføljen av internt forvaltede aksjer så vel som norske obligasjoner hadde bedre avkastning enn referanseindeksene.

Verdijustert avkastning var minus 0,3 (10,2) prosent for året. Avkastningen for lån og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi var -2,2 prosent, og for likvide aksjer og fond var avkastningen -9,9 prosent i 2022. Avkastningen for illikvide aksjer og fond var 14,5 prosent. Eiendomsporteføljen er nedskrevet med 0,1 prosent i kvartalet. Totalt for året er verdiendringen minus 6,6 prosent.

*Kollektivporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2022 og 31.12.2021*

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2022	Avkastning per 31.12.2021	Fordeling 31.12.2022	Fordeling 31.12.2021
Pengemarked og bank	1,7	0,3	0,8	8,1
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,0	3,0	23,3	23,0
IG Lån og obligasjoner	-2,2	0,3	15,8	10,7
HY Lån og obligasjoner	-1,9	3,7	9,7	7,8
Eiendom og infrastruktur	-2,7	11,2	17,0	19,3
Illikvide aksjer og fond	14,5	23,9	13,1	11,0
Likvide aksjer og fond	-9,9	19,7	19,2	19,3
Hedgefond og annet	19,3	25,6	1,1	1,0
<b>I alt</b>	<b>-0,3</b>	<b>10,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### OF

OF hadde en finansavkastning på minus 2,5 prosent (7,8 prosent) og netto finansinntekter på minus 14,4 millioner (37,1 millioner) kroner. Forvaltningskapitalen var per 31. desember 2022 på 532 millioner (520,6 millioner) kroner, hvorav brutto forsikringsforpliktelser utgjorde 68,2 millioner (80,6 millioner) kroner. Egenkapitalen utgjorde 439,6 millioner (418,4 millioner) kroner. Formålet for investeringsporteføljen er å understøtte selskapets forsikringsvirksomhet. Finansmarkedene har i 2022 vært sterkt preget av tiltakende inflasjon globalt og tilhørende renteøkninger. Behovene for renteøkninger har skapt frykt i markedene for senere økonomiske tilbakeslag. I sum har denne utviklingen skapt verdifall for likvide aksjer, obligasjoner og eiendom. For året under ett falt de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med minus 18 prosent (valutasikret til norske kroner). 10 års statsrente steg fra 1,7 til 3,2 prosent og 3 års statsrente steg fra 1,5 til 3,1 prosent. OFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom, som øker forventet langsiktig avkastning. I 2022 ble resultatet negativ total-avkastning.



En analyse av foretakets samlede investeringsresultater i rapporteringsperioden og fordelt på relevante eiendelsklasser er gitt i note 5, 6, 7 og 8 på side 30 i Ofs årsrapport 2022 og i tabellen under.

*Tingskadeporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2022 og 31.12.2021*

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2022	Avkastning per 31.12.2021	Fordeling 31.12.2022	Fordeling 31.12.2021
Pengemarked og bank - internt forvaltet	1,5	0,5	28,6	24,4
Pengemarked - eksternt forvaltet <sup>1</sup>	0,6	1,4	11,4	11,3
Amortisert kost lån og obligasjoner	2,9	-0,6	25,4	25,6
Eiendom og infrastruktur	-1,2	15,8	17,6	18,1
Likvide aksjer og fond	-18,4	24,5	16,9	20,7
Hedgefond og annet	12,6	-100,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>-2,5</b>	<b>6,8</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

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 2022 mot 75 millioner året før. Utover dette har ikke OPF og OF vesentlige inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikrings- eller investeringsvirksomheten.

#### A.5 Andre opplysninger

Virksomheten og resultatene for 2022 er ytterligere beskrevet i årsrapporten for 2022 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.

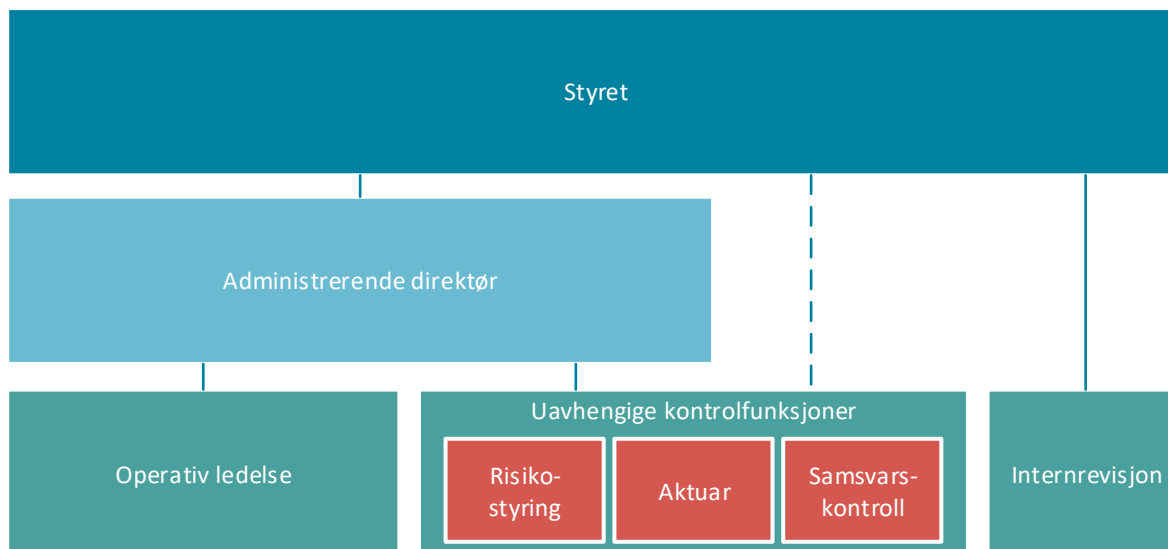
Styret i OPF har tre underutvalg: revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret i OF har ingen underutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men forbereder saksgjennomgangen og gir sine anbefalinger til styret.

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. OF har utkontraktert rollen som administrerende direktør til en ansatt i OPF.

Administrerende direktør står for den daglige ledelse av virksomheten og skal følge de retningslinjer og pålegg styret har gitt. Administrerende direktør rapporterer til selskapets styre. Administrerende direktørs rolle og ansvar er nedfelt i en egen instruks. Administrerende direktør skal sikre at



selskapets ledelse hver for seg og i sum har nødvendig kompetanse, erfaring og personlig egnethet til å lede selskapet.

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

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

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

### Overordnede retningslinjer og rutiner

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

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

### Godtgjørelse

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

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



motvirke for høy risikotaking og bidra til å unngå interessekonflikter. Forholdet mellom fast lønn og bonus skal være balansert.

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

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

Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 31 i årsrapporten for OPF og i note 16 i årsrapporten for OF.

#### Transaksjoner med nærstående parter

For informasjon om transaksjoner med nærstående parter henvises det til OPFs årsrapport note 32 og Ofs årsrapport note 23.

### 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 hederligandel 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 egevaluering. Dersom styret vurderer at de ikke har den påkrevde samlede kompetansen, må det be selskapets eier om endring i styrets sammensetning slik at den påkrevde kompetansen/erfaringen blir representert.

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

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



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

#### Risikostyringssystemet

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

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

Ansvarlig for risikostyringsfunksjonen skal bistå administrerende direktør i dette ansvaret.

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

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

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

Overordnet risikotoleranse uttrykkes kvantitativt og kvalitativt.

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

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

#### Risikostyringsfunksjonen

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

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

#### Egenvurdering av risiko og solvens. Risikotoleranse

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

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

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



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

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

#### *Risikotoleranse*

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

#### **OPF**

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

1. OPF skal oppfylle myndighetenes kapitalkrav og andre regulatoriske minimumskrav med forsvarlig margin.
2. Eier skal utsettes for minimal risiko for å måtte tilføre selskapet ansvarlig kapital, men det skal legges til grunn at eier ikke skal kreve utbytte.
3. OPF skal skape så god og stabil avkastning på kollektivporteføljen som mulig, og skal vektlegge dette ved overskuddsdisponering.
4. OPF skal gjennom dialog med kundene om avveininger mellom forventet avkastning og tilførsel til premiefond være innforstått med kundenes ønsker om overskuddsdisponering.

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

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

#### **OF**

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

### **B.4 Internkontrollsystem**

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

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



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

### Samsvarskontrollfunksjonen

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

Samsvarskontrollfunksjonens hovedoppgaver inkluderer:

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

### B.5 Internrevisjonsfunksjon

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

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

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

### B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonens ansvar, oppgaver og rettigheter er beskrevet i styrevedtatt instruks.

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

Aktuarfunksjonens arbeid og vurderinger rapporteres jevnlig og minimum årlig til administrerende direktør og i særlige tilfeller direkte til styret. Ved utførelse av oppgaver som tilligger





risikostyringsfunksjonen, rapporteres arbeidet og vurderingene til ansvarlig for risikostyringsfunksjonen. Aktuarfunksjonen avgir minst årlig en skriftlig rapport til styret som vurderer graden av pålitelighet og egnethet i beregningen av forsikringsforpliktelsen.

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

### B.7 Utkontraktering

Med utkontraktering forstås de tilfeller hvor OPF eller OF velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt ville vært utført av selskapet selv. Styrene i selskapene har vedtatt retningslinje for utkontraktering. I tillegg har de administrerende direktørene vedtatt rutine for utkontraktering med tilhørende sjekklister. Retningslinjen og rutinen 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 om virksomhet skal utkontrakteres. Utgangspunktet for vurderingen er at utkontrakteringen skal være forsvarlig ut fra forretningsmessige hensyn, betryggende styring og kontroll, sikkerhet for kontinuerlig drift, effektivt tilsyn og forholdet til selskapenes kunder.

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

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

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

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



Tabell 11 Oversikt over vesentlige utkontrakteringer

	Leveranser/tjeneste utkontraktert	Leverandør	Jurisdiksjon
Oslo Pensjonsforsikring	Drift, utvikling og vedlikehold av IT-systemer	TietoEvry AS	Norge
	Pensjonsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Lønnsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Eiendomsdrift (for eiendomseiende datterselskaper)	Malling & Co Forvaltning AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Regnskapstjenester (forsikringsteknisk regnskap)	Gabler Triton AS	Norge
	Saksbehandlings-system for boliglån	Stacc AS	Norge
	Overvåkning- og samsvarssystem for AML/KYC	Trapets AB	Sverige
	Eksternt forvaltningsmandat	Allianz Global Investors GmbH	Storbritannia
	Porteføljestyings-system	Vitec Alloc AS	Danmark
Oslo Forsikring	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	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Administrasjon/kontordrift	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Skadeoppgjør	Sedgwick Norway AS	Norge
	Skadeoppgjør	Crawford & Company (Norway) AS	Norge
	Forsikringssystemet Paris	Noria AS	Norge
	ORRA bygningsdatabase	Appollo IT Consulting AS	Norge



### **B.8 Andre opplysninger**

Systemet for risikostyring og internkontroll er også beskrevet i årsrapporten for 2022 for OPF på side 26 og i note 2 til årsregnskapet.



## C. Risikoprofil

### C.1 Forsikringsrisiko

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

#### OPF

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

#### OF

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

### Beskrivelse og vurdering av faktisk risikoeksponering

#### OPF

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

#### Opplevelsesrisiko

Dersom gjennomsnittlig levealder øker mer enn det som er lagt til grunn for premieberegning og reservering, og det blir aktuelt å erstatte dagens tariffen med nye og sterkere tariffen, vil dette kunne bety opptrappingsplaner som eventuelt også vil belastes egenkapitalen som følge av antatt krav fra myndighetene om egenkapitalbidrag ved framtidig oppreservering. Dette er den reelle tapsrisiko i selskapet for lengre levetid.

Et brått fall i dødeligheten «over natten», slik stresstester for solvensformål tar utgangspunkt i, er en langt mindre reell risiko, men selskapet må likevel ha en soliditet som tåler dette i tråd med gjeldende kapitalkravsreguleringer.

#### Uførhet

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

#### Avgangsrisiko

Kunder med kollektiv pensjon hos OPF kan velge å flytte til en annen leverandør. Kunden får da med seg de midler som er tilordnet kunden, men tar også med seg alle forsikringsforpliktelsene knyttet til kundeforholdet. I OPF utgjør andre kunder enn Oslo kommune og kommunalt eide selskaper kun om lag 27 prosent av premiereserven. Dersom denne kundegruppen skulle flytte ordningene fra OPF,



ville OPFs fremtidige administrasjonskostnadsinntekter og fortjenestemarginer bli redusert. OPFs ansvarlige kapital ville derimot være uendret, og resultatet av at en kunde flytter ville være en forbedring av selskapets soliditet.

I beregning av kapitalkravet er avgangsrisiko kategorisert som en forsikringsrisiko. I standardmodellen for beregning av avgangsrisiko skal det antas at 70 prosent av premiereserven flytter. Kapitalkravet oppstår ved at kun fremtidige marginer som er regnet inn i selskapets kapital forsvinner, noe som igjen medfører at kapitalkravet øker jo større marginene er. Dette fører til at kapitalkravet for forsikringsrisiko er betydelig høyere enn det som beregnes for opplevelsesrisiko og utførhet 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. Utførisikoen er klart dominerende ved en katastrofeliknende hendelse.

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

#### Premie- og reserverisiko

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

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

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

#### OF

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

#### Katastroferisiko

For skadeforsikringsproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko.

#### Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Risiko- og administrasjonsresultatet innen kollektiv pensjon følges opp løpende på kvartalsbasis ved hvert forsikringsteknisk oppgjør, og administrasjonen legger fram en sak for styret hvert år med en vurdering av behovet for endringer i prisene 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 én stor kunde og ett begrenset geografisk område. Risikoen avlastes ved hjelp av gjenforsikring.

### Styring av forsikringsrisiko

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

#### *Risikoutjevningssfondet*

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

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

#### *Gjenforsikring*

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

For personrisikoproduktene benyttes gjenforsikring for å dekke katastroferisiko.

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

#### *Sensitivitetsanalyse*

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

<b>Prosentvis endring i forpliktelsen</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre	2,4%	2,7%
Varig økning i uførheten på 25 prosent	0,2%	0,2%

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



Følsomhetsberegning skadeforsikring <i>Resultatendring i millioner kroner</i>	OPF konsern		OPF AS	
	2022	2021	2022	2021
1 prosent endring i premienivå	2,1	2,0	1,0	1,0
1 prosent endring i skadeutbetalinger	-1,0	-0,9	-0,6	-0,5
1 prosent endring i erstatningsavsetning	4,3	4,3	3,6	3,5
1 prosent endring i kostnader	-0,3	-0,2	-0,1	-0,0

## C.2 Markedsrisiko

OPFs forvaltningskapital er delt inn i kollektivporteføljen og selskapsporteføljen.

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

Ofs forvaltningskapital forvaltes i en egen portefølje.

### Vesentlige risikoer

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

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

Per 31.12.2022 hadde konsernet et netto kapitalkrav for markedsrisiko på 1,3 milliarder kroner (1,4 milliarder kroner) fordelt på de ulike risiko-klassene som følger:

<i>Millioner kroner og prosent</i>	31.12.2022	31.12.2021	Endring
Aksjerisiko	669	642	27
Eiendomsrisiko	538	540	-2
Spreadrisiko	461	275	186
Renterisiko	263	330	-66
Valutarisiko	9	137	-128
Konsentrasjonsrisiko	0	0	0
Korrelasjonseffekt	-624	-523	-101
<b>Sum kapitalkrav konsern</b>	<b>1 316</b>	<b>1 401</b>	<b>-85</b>

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 kreditturasjon 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 2022 og 2021 fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabellen:

Millioner kroner	Konsern 2022								Konsern 2021							
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	Totalt
Investeringer som holdes til forfall	400	0	0	0	0	0	0	400	0	0	10	0	0	0	0	10
Utlån og fordringer	5 705	4 997	6 457	4 718	0	0	10 728	32 605	6 160	4 189	6 776	4 114	0	0	10 545	31 784
Rentebærende verdipapirer	7 257	4 029	4 628	4 005	70	58	9 476	29 523	4 424	2 300	1 991	2 335	3	26	10 273	21 352
Finansielle derivater	0	44	- 117	0	0	0	- 233	- 307	0	11	- 17	0	0	0	820	815
<b>Sum konsern</b>	<b>13 362</b>	<b>9 070</b>	<b>10 967</b>	<b>8 724</b>	<b>70</b>	<b>58</b>	<b>19 971</b>	<b>62 221</b>	<b>10 584</b>	<b>6 500</b>	<b>8 760</b>	<b>6 449</b>	<b>3</b>	<b>26</b>	<b>21 639</b>	<b>53 961</b>

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 forpliktelse pga. Endringer i rentenivået. Konsernet styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast avkastning synke i verdi, men forpliktelsesens verdi i OPF reduseres ikke tilsvarende fordi økte fremtidige 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 90 prosent av den samlede valutaeksponeringen til enhver tid.

#### *Konsentrasjonsrisiko*

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

#### Tiltak for å vurdere risikoeksponering

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

Internrevisor gjennomfører revisjon av kapitalforvaltningen etter nærmere avtale med styret.

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

#### Metoder for risikoreduksjon

Selskapene benytter følgende risikoreduserende 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 Kreditt risiko

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 standard ISDA og CSA- avtale med utvalgte finansinstitusjoner som er motpart. CSA avtalen regulerer krav til sikkerhetsstillelse som er gjensidig, med daglig avregning og definerer obligasjoner eller valuta (cash) som kan stilles som sikkerhet. 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. For å møte disse likviditetsbehovene er det etablert minimumskrav til likvide midler som kan benyttes til sikkerhetsstillelse og en minimums allokering til pengemarkedsporteføljen. I tillegg er det anledning til å benytte gjenkjøpsavtale (repo) for å møte kortsiktige likviditetsbehov.

Selskapsporteføljens strategiske allokering er hovedsakelig til nominelle renteporteføljer og likviditetsrisikoen vurderes derfor som lavere.

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

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



## OF

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

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

### Forventet fortjeneste i fremtidige premier

Verdi av forventet fortjeneste fra framtidige premier for nåværende opptjente rettigheter knyttet til forsikringskontraktene, inngår som en del av solvenskapitalen. Fortjeneste fra framtidige premier er et kapitalelement som kan være mindre likvid enn annen kapital. Samlet fortjeneste i fremtidige premier utgjorde 3.033 millioner kroner for OPF og Konsern og 0 for OF per 31. desember 2021. Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

### C.5 Operasjonell risiko

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

Selskapene gjennomfører periodisk en prosess for kartlegging av operasjonelle risikoer hvor lederne i alle avdelinger identifiserer operasjonelle risikoer innenfor sine ansvarsområder. Sannsynlighet for hvor ofte det kan skje og konsekvens vurderes for hver risiko, og det vurderes om risikoene er akseptable eller om det skal iverksettes risikoreducerende tiltak. Tiltak som er besluttet tidligere følges opp og inngår i vurderingene.

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

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

### C.6 Andre vesentlige risikoer

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

### C.7 Andre opplysninger

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



## D. Verdsetting for solvensformål

### D.1 Eiendeler

#### Oversikt over eiendeler i solvensbalansen

Samlede eiendeler i solvensbalansen er 126 milliarder kroner.

Tabell 22 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2022

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	71,0
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	12,6	12,6
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	117 836,8	119 393,4
Eiendom (annet enn til eget bruk)	15 616,1	15 616,1
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	4 447,9	4 447,9
Aksjer mv.	9 571,0	9 571,0
Obligasjoner	48 148,9	49 705,4
Verdipapirfond mv.	40 052,9	40 052,9
Derivater	0,0	0,0
Utlån	5 866,2	5 866,2
Utlån til enkeltpersoner	5 866,2	5 866,2
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	606,5	606,5
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	145,8	145,8
Kontanter og kontantekvivalenter	1 760,1	1 760,1
<b>Sum eiendeler</b>	<b>126 228,0</b>	<b>127 855,5</b>



Tabell 33 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2022

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	70,2
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	12,6	12,6
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	110 624,2	112 178,9
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	14 417,4	14 423,2
Aksjer mv.	9 571,0	9 571,0
Obligasjoner	47 885,3	49 434,2
Verdipapirfond mv.	38 750,5	38 750,5
Derivater	0,0	0,0
Utlån	13 378,1	13 378,1
Utlån til enkeltpersoner	5 866,2	5 866,2
Øvrige utlån	7 511,9	7 511,9
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	606,1	606,1
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	144,0	144,0
Kontanter og kontantekvivalenter	1 364,5	1 364,5
<b>Sum eiendeler</b>	<b>126 129,3</b>	<b>127 754,2</b>

Tabell 44 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Forsikring AS. 31.12.2022

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
<b>Eiendeler</b>		
Immaterielle eiendeler	0,0	0,8
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	2,5	0,0
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	497,9	505,6
Obligasjoner	263,5	271,2
Verdipapirfond mv.	234,3	234,3
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	2,1	2,1
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	0,1	0,1
Kontanter og kontantekvivalenter	23,3	23,3
<b>Sum eiendeler</b>	<b>525,9</b>	<b>532,0</b>

### Hovedprinsipper for verdsettelse av eiendeler

Eiendeler skal for Solvens II vurderes til virkelig verdi.

Årsregnskapet er satt opp i henhold til regnskapsloven, med de tillegg og unntak som følger av forskrift 18. desember 2015 nr. 1824 (forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskap).

Årsregnskapet er således utarbeidet med utgangspunkt i prinsipp om historisk kost, med følgende unntak:

- investeringseiendom er målt til virkelig verdi
- finansielle eiendeler og gjeld (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet



Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Resultatregnskapet for utenlandske datterselskap er omregnet til gjennomsnittskurs, mens balanseposter er omregnet til dagskurs.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er det foretatt regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Se note 1 og note 5 i årsrapporten for OPF og note 1 og note 3 i årsrapporten for OF for en nærmere beskrivelse av verdsettelsen av selskapenes eiendeler i finansregnskapet.

OPF gjennomfører en omfattende prosess for å sikre en mest mulig markedsriktig verdifastsettelse av finansielle instrumenter. Dette er nærmere beskrevet i «Note 1 Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2022 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 6 millioner kroner lavere.

**Obligasjoner og utlån:** Finansielle eiendeler som i finansregnskapet verdsettes til amortisert kost, skal i solvensbalansen verdsettes til virkelig verdi. Verdsettelse til virkelig verdi i solvensbalansen i OPF, OF og Konsern er henholdsvis 1549, 8 og 1557 millioner kroner lavere enn verdsettelsen basert på amortisert kost.

**Immaterielle eiendeler:** Immaterielle eiendeler skal, i henhold til Solvens II-prinsippene, settes til 0 i solvensbalansen. Forskjellen gir 70, 1 og 71 millioner kroner lavere verdsettelse i solvensbalansen for henholdsvis OPF, OF og Konsern.

**Eiendeler ved utsatt skatt (Utsatt skattefordel):** På grunn av at obligasjoner og utlån verdsettes til virkelig verdi i Solvens II-balansen oppstår en utsatt skattefordel på 2 millioner kroner i OF. I finansregnskapet har OF en utsatt skatteforpliktelse (se punkt **D3 Utsatt skatt**).

## **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 forsikringsforpliktelse og dermed ingen observerbar markedspris, må virkelig verdi beregnes i en modell. Markedsverdien vil normalt avvike fra verdsettelsen i finansregnskapet.

### **Metodikk for å verdsette forsikringstekniske avsetninger**

Verdsettelsen i solvensbalansen er basert på et beste estimat for alle kontantstrømmer. Kontantstrømmen diskonteres med risikofri markedsrente. Innen kollektiv pensjon fordeles beste estimat på en garantert forpliktelse og en betinget forpliktelse. Som følge av usikkerhet rundt



verdsettelse av forpliktelsen, skal forsikringstekniske avsetninger inneholde en risikomargin i tillegg til beste estimat.

#### *Beste estimat kollektiv pensjon*

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

De markedskonsistente scenarioene er konstruert slik at investeringen i aktivklassene, eller betingede krav på disse, kan verdsettes nært opptil markedsverdien ved å neddiskontere med risikofri rente. Deretter beregnes de forventede nåverdiene. Forventet avkastning er altså til enhver tid lik den risikofrie renten i alle aktivklassene. Dette medfører at verdien på ethvert tidspunkt av hver krone investert i hver aktivklasse, skal være lik den gjennomsnittlige fremtidige verdien diskontert på den risikofrie renten. For beregningen per 31. desember 2022 har OPF estimert kontantstrømmer for de neste 90 år.

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

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

#### *Beste estimat personrisiko og tingskade*

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

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

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

Kontantstrømmene fremkommer fra aktuarielle avsetningsmodeller for IBNS.

#### *Risikomargin*

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



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

Tabell 55 Forsikringstekniske avsetninger per selskap og bransje

millioner kroner

Selskap	Bransje	Garanterte ytelser	Diskresjonære ytelser	Beste estimat	Risikomargin	Total uten overgangsregler
	Livsforsikring	68 852,6	40 031,7	108 884,4	2 318,5	111 202,9
	Gruppeliv			14,2	0,1	14,3
	Yrkesskade og ulykke			307,0	32,5	339,5
<b>OPF</b>	<b>Total</b>	<b>68 852,6</b>	<b>40 031,7</b>	<b>109 205,6</b>	<b>2 351,2</b>	<b>111 556,7</b>
	Motorvognforsikring - trafikk			13,5	3,3	16,7
	Motorvognforsikring - øvrig			2,1	0,5	2,6
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom			38,0	9,2	47,2
	Ansvarsforsikring			9,8	2,4	12,2
<b>OF</b>	<b>Total</b>			<b>63,4</b>	<b>15,3</b>	<b>78,7</b>
<b>Konsern</b>	<b>Total</b>	<b>68 852,6</b>	<b>40 031,7</b>	<b>109 269,0</b>	<b>2 366,5</b>	<b>111 635,4</b>

### Usikkerhet knyttet til verdvurdering av forsikringsforpliktelsen

Ved anvendelse av komplekse kontantstrømmodeller som i OPFs modell for å verdsette forpliktelser og beregne tilgjengelig kapital og kapitalkrav, vil det alltid hefte usikkerhet rundt resultatene. Resultatene er følsomme for de antakelser, valg av metoder og bearbeidelse av input som er foretatt i forkant av hver beregning.

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

### Forskjeller mellom verdsettingsprinsipper for solvensformål og i finansregnskapet

For kollektiv pensjon beregnes verdien av fremtidige pensjonsutbetalinger ved å bruke markedsrenter for solvensformål, i motsetning til i regnskapet der beregningsrenten (grunnlagsrenten) som er forutsatt ved fastsettelse av premien også benyttes som diskonteringsfaktor.

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

### Verdsettelse Solvens II (kollektiv pensjon)

I beste estimat er det lagt til grunn oppdaterte beregningsforutsetninger, uavhengig av premieberegningssgrunnlaget. 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 66 Sammenligning av Solvens II- og finansregnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger

millioner kroner

Selskap	Bransje	Total uten overgangsregler	Regnskap
	Livsforsikring	111 202,9	113 300,9
	Gruppeliv	14,3	14,2
	Yrkesskade og ulykke	339,5	358,4
<b>OPF</b>	<b>Total</b>	<b>111 556,7</b>	<b>113 673,5</b>
	Motorvognforsikring - trafikk	16,7	15,0
	Motorvognforsikring - øvrig	2,6	2,3
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	47,2	40,1
	Ansvarsforsikring	12,2	10,7
<b>OF</b>	<b>Total</b>	<b>78,7</b>	<b>68,2</b>
<b>Konsern</b>	<b>Total</b>	<b>111 635,4</b>	<b>113 741,7</b>

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. Overgangsreglene for forsikringstekniske avsetninger har ikke effekt per 31. desember 2022.

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 77 Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning. 31.12.2022

**Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på Solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning per 31. desember 2022**

	Regnskap	Solvens II		
	1	2	3	4 = 2 - 3
		Med overgangsregel	Uten overgangsregel	Effekt av overgangsregel tekniske avsetninger
Regnskap	Kvartals-rapportering			
<i>Millioner kroner og prosent</i>				
<b>Forsikringstekniske avsetninger</b>				
- kollektiv tjenestepensjon	113 301	111 203	111 203	0
- gruppelev	14	14	14	0
- andre forsikringstekniske avsetninger	358	340	340	0
Sum forsikringstekniske avsetninger	113 673	111 557	111 557	0
<b>Kapital og kapitaldekning</b>				
Ansvarlig kapital (Own funds)		13 167	13 167	0
Tier 1		9 926	9 926	0
Tier 2		3 241	3 241	0
Ikke tellende kapital for SCR (Tier 2 max 50% av SCR)		-1 639	-1 639	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for SCR		11 528	11 528	0
Solvenskapitalkrav (SCR)		3 203	3 203	0
<b>Solvenskapitaldekning</b>		<b>360%</b>	<b>360%</b>	
Ansvarlig kapital (Own funds)		13 167	13 167	0
Tier 1		9 926	9 926	0
Tier 2		3 241	3 241	0
Ikke tellende kapital for MCR (Tier 2 max 20% av MCR)		-3 081	-3 081	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		10 086	10 086	0
Minstekapitalkrav (MCR)		801	801	0
Minstekapitaldekning		1260%	1260%	



### D.3 Andre forpliktelser

Tabellene under viser fordelingen av andre forpliktelser for Konsern, OPF og OF per 31.12.2022.

Tabell 88 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	636,2	518,1
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	110,0	110,0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	170,4	170,4
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 245,6	1 240,0
Øvrige forpliktelser	237,0	236,3

Tabell 99 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	596,7	475,1
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	171,7	171,7
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 245,6	1 240,0
Øvrige forpliktelser	220,2	220,2

Tabell 1010 Andre forpliktelser Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	0,0	2,4
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	5,6	5,6
Øvrige forpliktelser	16,8	16,0

### 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 6 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 122 millioner kroner høyere i solvensbalansen for OPF, 4 millioner kroner lavere (inkluder 2 millioner i utsatt skattefordel) for OF og 118 millioner kroner høyere for Konsern.

### Andre forpliktelser

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

### D.4 Alternative verdsettingsmetoder

OPFs vurderingsprinsipper for eiendeler som ikke kan verdsettes basert på noterte priser er utførlig beskrevet i «Note 1. Regnskapsprinsipper» i årsrapporten for 2022 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 framskriving av solvenskapitaldekning for planperioden. Selskapet benytter overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger, men setter mål for solvenskapitaldekning uten bruk av denne.

#### Kapitalgrupper

Kapitalen deles inn i grupper avhengig av kvalitet og tilgjengelighet.

##### *Kapitalgruppe 1*

Gruppe 1 kapital representerer kapital av beste kvalitet med hensyn til tapsbærende evne og skal være tilgjengelig for å dekke ethvert tap til enhver tid. Denne består av innskutt egenkapital og avstemmingsreserve, inkludert effekt av overgangsregel. Avstemmingsreserven sørger for at differansen mellom eiendeler og forpliktelser på Solvens II-balansen er reflektert i den ansvarlige kapitalen. All kapital i kapitalgruppe 1 er uten begrensninger for OPF og OF og er tilleggskapital.

##### *Kapitalgruppe 2*

For OPF inngår ansvarlig lån og risikoutjevningssfond som tilleggskapital.

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

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

For OF inngår naturskadefondet som tilleggskapital.

##### *Kapitalgruppe 3*

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel. Ved årsslutt 2022 var denne 0.



## Klassifisering av ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

### Konsern

Tabell 1111 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2022 – Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
<b>Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer</b>					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0
Avstemmingsreserve	8 395,3	8 395,3	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 245,6		0,0	1 245,6	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 058,0	0,0	0,0	2 058,0	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>13 128,9</b>	<b>9 825,3</b>	<b>0,0</b>	<b>3 303,6</b>	<b>0,0</b>
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	13 128,9	9 825,3	0,0	3 303,6	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	13 128,9	9 825,3	0,0	3 303,6	0,0
<b>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)</b>	<b>11 424,1</b>	<b>9 825,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 598,8</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå</b>	<b>9 992,7</b>	<b>9 825,3</b>	<b>0,0</b>	<b>167,4</b>	<b>0,0</b>
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	836,8				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1194%				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	11 424,1				
SCR på gruppenivå	3 197,6				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	357%				

Tabell 1212 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2021- Oslo Pensjonsforsikring Konsern

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

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 3 198 (3 198 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2022. Solvenskapitalen var 13 129 (13 129) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 424 (11 424) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningssfond, ansvarlig lånekapital og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet.



Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 357 (357) prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende solvenskapitaldekning 329 (315) prosent.

Minstekapitalkravet for Konsernet var 837 (837 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2022. Minstekapital var 13 129 (13 129) millioner kroner per 31. desember 2022. Tellende minstekapital ved beregningen var 9 993 (9 993) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Konsernets minstekapitaldekning var dermed 1194 (1194) prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende minstekapitaldekning 781 (768) prosent.

## OPF

Tabell 1313 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2022 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 -	Kapitalgruppe 1 -	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
		uten begrensninger	med begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0		0,0	
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0		0,0	
Avstemmingsreserve	8 496,3	8 496,3			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 245,6		0,0	1 245,6	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	1 995,2	0,0	0,0	1 995,2	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>13 167,0</b>	<b>9 926,3</b>	<b>0,0</b>	<b>3 240,8</b>	<b>0,0</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	13 167,0	9 926,3	0,0	3 240,8	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	13 167,0	9 926,3	0,0	3 240,8	
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>11 527,7</b>	<b>9 926,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1 601,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>10 086,4</b>	<b>9 926,3</b>	<b>0,0</b>	<b>160,1</b>	
SCR	3 202,8				
MCR	800,7				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	360%				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1260%				

Tabell 1414 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2021 - Oslo Pensjonsforsikring AS

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

Solvenskapitalkravet for OPF var 3 203 (3 203 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2022. Solvenskapitalen var 13 167 (13 167) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 11 528 (11 528) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 360 (360) prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende solvenskapitaldekning 334 (320) prosent.

Minstekapitalkravet for OPF var 801 (801 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2022. Minstekapital var 13 167 (13 167) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 10 864 (10 864) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfond og ansvarlig lånekapital) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var



dermed 1260 (1260) prosent. Ved utgangen av 2021 var tilsvarende minstekapitaldekning 815 (801) prosent.

OF

Tabell 1515 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2022 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0		0,0	
Avstemmingsreserve	289,6	289,6			
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	62,8	0,0	0,0	62,8	0,0
<b>Sum basiskapital etter fradrag</b>	<b>424,8</b>	<b>359,6</b>	<b>0,0</b>	<b>62,8</b>	<b>2,5</b>
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	424,8	359,6	0,0	62,8	2,5
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	422,4	359,6	0,0	62,8	
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR</b>	<b>420,2</b>	<b>359,6</b>	<b>0,0</b>	<b>60,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR</b>	<b>366,8</b>	<b>359,6</b>	<b>0,0</b>	<b>7,2</b>	
SCR	121,3				
MCR	36,1				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	346%				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1017%				

Tabell 1616 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2021 - Oslo Forsikring AS

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

Solvenskapitalkravet for OF var 121 millioner kroner ved utgangen av 2022. Solvenskapitalen var 425 millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 420 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 346 prosent. Ved utgangen av 2021 var solvenskapitaldekningen 315 prosent.

Minstekapitalkravet for OF var 36 millioner kroner ved utgangen av 2022. Minstekapital var 423 millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 367 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 1017 prosent. Ved utgangen av 2021 var minstekapitaldekningen 990 prosent.





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

### Konsern

Tabell 1717 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2022

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	8 041,0	8 041,0	0,0
Naturskadefondet	62,8	62,8	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	0,7	0,0	-0,7
Risikoutjevningssfond	1 995,2	2 000,8	5,6
Avstemmingsreserve	0,0	145,3	145,3
<b>Netto eiendeler</b>	<b>11 529,7</b>	<b>11 679,9</b>	<b>150,2</b>
Ansvarlig lån	1 240,0	1 296,9	56,9
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>12 769,7</b>	<b>12 976,8</b>	<b>207,1</b>

### OPF

Tabell 1818 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II (etter overgangsregler) - Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2022

millioner kroner	Årsregnskapsverdier	Solvens II-verdier	Differanse
Innskutt egenkapital	900,0	900,0	0,0
Overkursfond	530,0	530,0	0,0
Annen opptjent egenkapital	8 131,5	8 131,5	0,0
Risikoutjevningssfond	1 995,2	1 995,2	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	364,8	364,8
<b>Netto eiendeler</b>	<b>11 556,7</b>	<b>11 921,5</b>	<b>364,8</b>
Ansvarlig lån	1 240,0	1 245,6	5,6
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>12 796,7</b>	<b>13 167,0</b>	<b>370,3</b>

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 1919 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Forsikring AS. 31.12.2022

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	306,1	306,1	0,0
Naturskadefondet	62,8	62,8	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	0,7	0,0	-0,7
Avstemmingsreserve	0,0	-16,5	-16,5
<b>Netto eiendeler</b>	<b>439,6</b>	<b>422,4</b>	<b>-17,3</b>
<b>Basiskapital/Ansvarlig kapital</b>	<b>439,6</b>	<b>422,4</b>	<b>-17,3</b>

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 2020 Kapitalkrav per risikomodul for OPF, OF og Konsern

Millioner kroner, 31. desember 2022	OPF		OF	Konsern	
	Brutto	Netto		Brutto	Netto
<b>Markedsrisiko</b>					
Aksjer	15 950	592	30	15 889	538
Eiendom	4 861	438	22	4 884	461
Spread	3 198	248	16	3 214	263
Valuta	1 216	9	0	1 216	9
Rente	0	661	8	0	669
Konsentrasjon	0	0	0	0	0
Diversifisering	-2 582	-618	-15	-2 589	-624
	22 644	1 329	62	22 614	1 316
<b>Forsikringsrisiko</b>					
Opplevelse	2 438	0		2 438	0
Dødelighet	2	2		2	2
Uførhet	164	0		164	0
Avgang	31 114	2 123		31 114	2 123
Diversifisering	-1 907	-2		-1 907	-2
Helse	111	111		111	111
Tingskade			106	106	106
	31 923	2 234	106	32 028	2 340
<b>Motpartsrisiko</b>	637	142	22	652	164
<b>Operasjonell risiko</b>	499	499	3	501	501
<b>Diversifisering</b>	-11 549	-848	-42	-11 642	-947
<b>Sum</b>	44 153	3 356	151	44 154	3 375
Tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger	-40 797	0	0	-40 779	0
Korreksjon tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger		766			748
Tapsabsorberende effekt skatt		-919	-30		-925
<b>Solvenskapitalkrav</b>		<b>3 203</b>	<b>121</b>		<b>3 198</b>
<b>Minstekapitalkrav</b>		<b>801</b>	<b>36</b>		<b>837</b>
<b>Egenkapital</b>		9 562	376		9 471
Reconciliation reserve (justering til SII balanse)		365	-17		354
Risikoutjevnings-, naturskade- og garantifond		1 995	63		2 058
Ansvarlig lån		1 246			1 246
Utsatt skattefordel		0	2		0
<b>Solvenskapital</b>		<b>13 167</b>	<b>425</b>		<b>13 129</b>
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		310%	296%		307%
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		101%	52%		103%
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0%	2%		0%
<b>Solvenskapital (ikke-tellende)</b>		<b>-1 639</b>	<b>-5</b>		<b>-1 705</b>
<b>Solvenskapital (tellende)</b>		<b>11 528</b>	<b>420</b>		<b>11 424</b>
<b>Solvenskapitaldekning</b>		<b>360%</b>	<b>346%</b>		<b>357%</b>
<b>Minstekapital</b>		<b>13 167</b>	<b>425</b>		<b>13 129</b>
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		1240%	997%		1174%
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		405%	174%		395%
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0%	7%		0%
<b>Minstekapital (ikke-tellende)</b>		<b>-3 081</b>	<b>-56</b>		<b>-3 136</b>
<b>Minstekapital (tellende)</b>		<b>10 086</b>	<b>369</b>		<b>9 993</b>
<b>Minstekapitaldekning</b>		<b>1260%</b>	<b>1024%</b>		<b>1194%</b>

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*

Konsernet benytter ikke lenger overgangsregel for aksjestress.

#### *Forenklede beregninger*

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

#### *Foretaksspesifikke parametere*

Selskapene benytter ikke foretaksspesifikke parametere.

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

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

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

Selskapene benytter standardmodellen for solvensberegninger.

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

Selskapene oppfyller solvenskapitalkravene og minimumskapitalkravene med god margin.

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

### **E.6 Andre opplysninger**

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

## **Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern**

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

**S.02.01.02.01**

**Balance sheet**

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		<del>                    </del>
Property, plant & equipment held for own use	R0060	12 580
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	117 836 830
Property (other than for own use)	R0080	15 616 139
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	4 447 934
Equities	R0100	9 570 995
Equities - listed	R0110	9 341 125
Equities - unlisted	R0120	229 869
Bonds	R0130	48 148 859
Government Bonds	R0140	12 218 448
Corporate Bonds	R0150	35 834 787
Collateralised securities	R0170	95 624
Collective Investments Undertakings	R0180	40 052 903
Loans and mortgages	R0230	5 866 200
Loans and mortgages to individuals	R0250	5 866 200
Insurance and intermediaries receivables	R0360	606 476
Receivables (trade, not insurance)	R0380	145 788
Cash and cash equivalents	R0410	1 760 079
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>126 227 953</b>
<b>Liabilities</b>		<del>                    </del>
Technical provisions – non-life	R0510	418 240
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	78 707
Best Estimate	R0540	63 394
Risk margin	R0550	15 313
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	339 533
Best Estimate	R0580	307 003
Risk margin	R0590	32 530
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	111 217 205
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	111 217 205
Best Estimate	R0670	108 898 554
Risk margin	R0680	2 318 651
Deferred tax liabilities	R0780	636 222
Derivatives	R0790	306 843
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	110 029
Insurance & intermediaries payables	R0820	3 127
Payables (trade, not insurance)	R0840	170 415
Subordinated liabilities	R0850	1 245 565
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1 245 565
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	236 991
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>114 344 638</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>11 883 315</b>



S.05.01.02.02

Z Axis:

		Line of Business for: life insurance obligations		
		Insurance with profit participation	Other life insurance	Total
		C0220	C0240	C0300
<b>Premiums written</b>				
Gross	R1410	8 324 201	33 194	8 357 394
Reinsurers' share	R1420	0	363	363
Net	R1500	8 324 201	32 830	8 357 031
<b>Premiums earned</b>				
Gross	R1510	8 324 201	33 161	8 357 362
Reinsurers' share	R1520	0	363	363
Net	R1600	8 324 201	32 798	8 356 998
<b>Claims incurred</b>				
Gross	R1610	2 895 887	24 616	2 920 503
Net	R1700	2 895 887	24 616	2 920 503
<b>Expenses incurred</b>	R1900	416 507	2 469	418 976
<b>Total expenses</b>	R2600			418 976



**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
<b>Technical provisions</b>	R0010	111 635 445	0	0	0	0
<b>Basic own funds</b>	R0020	13 128 880	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Solvency Ca</b>	R0050	11 424 094	0	0	0	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	3 197 563	0	0	0	0

S.23.01.22.01

Own funds

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector</b>					
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	
Reconciliation reserve	R0130	8 395 312	8 395 312		
Subordinated liabilities	R0140	1 245 565		1 245 565	0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 058 003	0	2 058 003	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	13 128 880	9 825 312	3 303 568	0
<b>Own funds when using the D&amp;A, exclusively or in combination of method 1</b>					
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	13 128 880	9 825 312	3 303 568	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	13 128 880	9 825 312	3 303 568	
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A )	R0560	11 424 094	9 825 312	1 598 781	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	9 992 665	9 825 312	167 353	
<b>Minimum consolidated Group SCR</b>	R0610	836 764			
<b>Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR</b>	R0650	1194 %			
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	11 424 094	9 825 312	1 598 781	0
<b>Group SCR</b>	R0680	3 197 563			
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	357 %			

S.23.01.22.02

Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	11 883 315
Other basic own fund items	R0730	3 488 003
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	8 395 312
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	3 033 405
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	3 033 405

**S.25.01.22.01****Basic Solvency Capital Requirement**

		Gross solvency capital requirement
		C010
Market risk	R0010	22 614 172
Counterparty default risk	R0020	652 141
Life underwriting risk	R0030	31 811 352
Health underwriting risk	R0040	111 222
Non-life underwriting risk	R0050	105 648
Diversification	R0060	-11 641 605
Intangible asset risk	R0070	0
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>43 652 931</b>

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

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	501 155
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-40 031 709
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-924 814
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	3 197 563
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	3 197 563
<b>Other information on SCR</b>		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	836 764
<b>Overall SCR</b>		
Solvency capital requirement	R0570	3 197 563

## **Vedlegg 2 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring AS**

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

## Balance sheet

2022-12-31

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	12 560
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	110 624 197
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	14 417 365
Equities	R0100	9 570 995
Equities - listed	R0110	9 341 125
Equities - unlisted	R0120	229 869
Bonds	R0130	47 885 315
Government Bonds	R0140	12 152 120
Corporate Bonds	R0150	35 637 571
Collateralised securities	R0170	95 624
Collective Investments Undertakings	R0180	38 750 522
Loans and mortgages	R0230	13 378 067
Loans and mortgages to individuals	R0250	5 866 200
Other loans and mortgages	R0260	7 511 868
Insurance and intermediaries receivables	R0360	606 086
Receivables (trade, not insurance)	R0380	143 953
Cash and cash equivalents	R0410	1 364 484
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>126 129 346</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	339 533
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	339 533
Best Estimate	R0580	307 003
Risk margin	R0590	32 530
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	111 217 205
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	111 217 205
Best Estimate	R0670	108 898 554
Risk margin	R0680	2 318 651
Deferred tax liabilities	R0780	596 719
Derivatives	R0790	306 843
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	110 029
Payables (trade, not insurance)	R0840	171 747
Subordinated liabilities	R0850	1 245 565
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	1 245 565
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	220 224
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>114 207 865</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>11 921 481</b>

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	
<b>Premiums written</b>				
Gross - Direct Business	R0110	7 200	56 250	63 450
Reinsurers' share	R0140	182	1 271	1 452
Net	R0200	7 018	54 980	61 998
<b>Premiums earned</b>				
Gross - Direct Business	R0210	7 200	56 250	63 450
Reinsurers' share	R0240	182	1 271	1 452
Net	R0300	7 018	54 980	61 998
<b>Claims incurred</b>				
Gross - Direct Business	R0310	3 164	29 978	33 142
Net	R0400	3 164	29 978	33 142
<b>Changes in other technical provisions</b>				
Net	R0500	0	0	0
<b>Expenses incurred</b>	R0550	2 469	16 391	18 860
<b>Other expenses</b>	R1200			0
<b>Total expenses</b>	R1300			18 860

## DI/Year to Date

## Life

		Line of Business for: life insurance		
		Insurance with profit participation	Other life insurance	Total
		C0220	C0240	C0300
<b>Premiums written</b>				
Gross	R1410	8 324 201	33 194	8 357 394
Reinsurers' share	R1420	0	363	363
Net	R1500	8 324 201	32 830	8 357 031
<b>Premiums earned</b>				
Gross	R1510	8 324 201	33 161	8 357 362
Reinsurers' share	R1520	0	363	363
Net	R1600	8 324 201	32 798	8 356 998
<b>Claims incurred</b>				
Gross	R1610	2 895 887	24 616	2 920 503
Reinsurers' share	R1620	0	0	0
Net	R1700	2 895 887	24 616	2 920 503
<b>Expenses incurred</b>	R1900	416 507	2 469	418 976
<b>Total expenses</b>	R2600			418 976

## Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Contracts without options and guarantees	
		C0020	C0060	C0070	C0150
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>					
<b>Best Estimate</b>					
<b>Gross Best Estimate</b>	R0030	108 884 359		14 195	108 898 554
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	108 884 359		14 195	108 898 554
<b>Risk Margin</b>	R0100	2 318 524	127		2 318 651
<b>Technical provisions - total</b>	R0200	111 202 883	14 322		111 217 205



## Non-Life Technical Provisions

		business and accepted proportional reinsu		Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	
		C0020	C0040	
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>				
<b>Best estimate</b>				
<i>Claims provisions</i>				
Gross	R0160	14 931	292 072	307 003
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	14 931	292 072	307 003
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	14 931	292 072	307 003
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	14 931	292 072	307 003
<b>Risk margin</b>	R0280	1 582	30 948	32 530
<b>Technical provisions - total</b>				
Technical provisions - total	R0320	16 513	323 020	339 533
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	16 513	323 020	339 533

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											4 244
N-9	R0160	3 382	4 480	2 066	1 026	847	1 629	1 685	3	3 140	1 999	
N-8	R0170	295	1 938	2 589	877	415	1 133	3	566	1 672		
N-7	R0180	153	718	4 040	8 827	4 158	1 015	4 455	2 235			
N-6	R0190	696	661	3 326	7 446	1 688	33	2 180				
N-5	R0200	321	433	1 929	1 046	2 531	7 106					
N-4	R0210	372	1 812	356	1 019	3 048						
N-3	R0220	803	281	899	979							
N-2	R0230	494	206	1 638								
N-1	R0240	96	638									
N	R0250	215										

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	4 244	115 681
N-9	R0160	1 999	20 257
N-8	R0170	1 672	9 489
N-7	R0180	2 235	25 600
N-6	R0190	2 180	16 030
N-5	R0200	7 106	13 367
N-4	R0210	3 048	6 606
N-3	R0220	979	2 960
N-2	R0230	1 638	2 338
N-1	R0240	638	734
N	R0250	215	215
Total	R0260	25 954	213 277

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 / Un	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 / Un	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											27 651
N-9	R0160	74 619	60 863	69 052	47 898	36 354	28 036	19 053	11 497	9 024	6 922	
N-8	R0170	72 304	65 030	57 796	45 109	34 658	26 608	18 062	12 578	8 940		
N-7	R0180	70 359	64 191	53 523	42 208	32 499	24 792	18 594	12 337			
N-6	R0190	80 071	60 582	51 738	40 058	30 476	26 615	18 493				
N-5	R0200	68 102	57 863	48 918	37 687	30 574	25 107					
N-4	R0210	67 375	57 320	48 066	39 036	31 825						
N-3	R0220	66 576	56 249	49 265	40 513							
N-2	R0230	65 964	57 974	51 458								
N-1	R0240	68 990	61 578									
N	R0250	73 594										

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

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	24 255
N-9	R0160	5 950
N-8	R0170	7 686
N-7	R0180	10 621
N-6	R0190	15 932
N-5	R0200	21 659
N-4	R0210	27 546
N-3	R0220	35 041
N-2	R0230	44 308
N-1	R0240	52 406
N	R0250	61 599
Total	R0260	307 003

## 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
<b>Technical provisions</b>	R0010	111 556 738	0	0	0	0
<b>Basic own funds</b>	R0020	13 167 046	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Solvency Capital Requ</b>	R0050	11 527 661	0	0	0	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0090	3 202 765	0	0	0	0
<b>Eligible own funds to meet Minimum Capital Req</b>	R0100	10 086 416	0	0	0	0
<b>Minimum Capital Requirement</b>	R0110	800 691	0	0	0	0

## Own funds

## S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
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	
Reconciliation reserve	R0130	8 496 278	8 496 278			
Subordinated liabilities	R0140	1 245 565		0	1 245 565	0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	1 995 203		0	1 995 203	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	13 167 046	9 926 278	0	3 240 768	0
<b>Ancillary own funds</b>						
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0			0	0
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	13 167 046	9 926 278	0	3 240 768	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	13 167 046	9 926 278	0	3 240 768	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	11 527 661	9 926 278	0	1 601 382	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	10 086 416	9 926 278	0	160 138	
<b>SCR</b>	R0580	3 202 765				
<b>MCR</b>	R0600	800 691				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	360 %				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	1260 %				

## S.23.01.01.02

## Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	11 921 481
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	3 425 203
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	8 496 278
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	3 033 405
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	3 033 405

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

## S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	22 643 526
Counterparty default risk	R0020	637 152
Life underwriting risk	R0030	31 811 352
Health underwriting risk	R0040	111 222
Non-life underwriting risk	R0050	0
Diversification	R0060	-11 549 134
Intangible asset risk	R0070	0
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>43 654 119</b>

## S.25.01.21.02

## Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	499 254
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-40 031 709
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-918 898
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>3 202 765</b>
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	3 202 765

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

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> Result	MCR <sub>(NL, L)</sub> Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obli	R0010	36 407	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	14 931	7 018	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	292 072	54 980	0	0

## S.28.02.01.03

## Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR <sub>(L, NL)</sub> Result	MCR <sub>(L, L)</sub> Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligati	R0200	0	536 276

## 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		68 852 650	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		40 031 709	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		14 195	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		100 112 774

## S.28.02.01.05

## Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	572 683
SCR	R0310	3 202 765
MCR cap	R0320	1 441 244
MCR floor	R0330	800 691
Combined MCR	R0340	800 691
Absolute floor of the MCR	R0350	36 073
Minimum Capital Requirement	R0400	800 691

## S.28.02.01.06

## Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	36 407	536 276
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	203 607	2 999 158
Notional MCR cap	R0520	91 623	1 349 621
Notional MCR floor	R0530	50 902	749 789
Notional Combined MCR	R0540	50 902	749 789
Absolute floor of the notional MCR	R0550	24 374	36 073
Notional MCR	R0560	50 902	749 789

## Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS

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

## Balance sheet

2022-12-31

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Deferred tax assets	R0040	2 485
Property, plant & equipment held for own use	R0060	20
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	497 872
Bonds	R0130	263 544
Government Bonds	R0140	66 328
Corporate Bonds	R0150	197 216
Collective Investments Undertakings	R0180	234 328
Insurance and intermediaries receivables	R0360	2 093
Receivables (trade, not insurance)	R0380	132
Cash and cash equivalents	R0410	23 330
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>525 932</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	78 707
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	78 707
Best Estimate	R0540	63 394
Risk margin	R0550	15 313
Payables (trade, not insurance)	R0840	5 617
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	16 768
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>101 091</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>424 841</b>



## 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				Total
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0040	C0050	C0070	C0080	
<b>Premiums written</b>						
Gross - Direct Business	R0110	13 258	3 388	90 159	4 812	111 617
Reinsurers' share	R0140	300	0	18 926	2 270	21 496
Net	R0200	12 958	3 388	71 232	2 542	90 121
<b>Premiums earned</b>						
Gross - Direct Business	R0210	13 258	3 388	90 159	4 812	111 617
Reinsurers' share	R0240	300	0	18 926	2 270	21 496
Net	R0300	12 958	3 388	71 232	2 542	90 121
<b>Claims incurred</b>						
Gross - Direct Business	R0310	1 349	-100	16 508	379	18 136
Net	R0400	1 349	-100	16 508	379	18 136
<b>Expenses incurred</b>	R0550	6 148	1 241	19 598	490	27 477
<b>Other expenses</b>	R1200					0
<b>Total expenses</b>	R1300					27 477

## Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance				Total Non-Life obligation
		Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0050	C0060	C0080	C0090	
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best estimate</b>						
<i>Claims provisions</i>						
Gross	R0160	13 474	2 095	38 002	9 823	63 394
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	13 474	2 095	38 002	9 823	63 394
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	13 474	2 095	38 002	9 823	63 394
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	13 474	2 095	38 002	9 823	63 394
<b>Risk margin</b>	R0280	3 255	506	9 180	2 373	15 313
<b>Technical provisions - total</b>						
Technical provisions - total	R0320	16 728	2 600	47 182	12 196	78 707
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses du	R0330	0	0	0	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	16 728	2 600	47 182	12 196	78 707

Non-life insurance claims

S.19.01.21.01

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100											0
N-9	R0160	1 961	296	36	-1	58	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	1 184	238	96	14	67	62	490	0	0		
N-7	R0180	755	360	33	2 377	-20	0	0	0			
N-6	R0190	5 447	16 260	3 750	32	-631	4 224	0				
N-5	R0200	3 034	6 196	2 598	86 850	5 696	0					
N-4	R0210	3 629	10 389	9 425	5 076	1 279						
N-3	R0220	3 489	5 245	8 703	8 439							
N-2	R0230	4 684	1 327	7 569								
N-1	R0240	2 679	3 176									
N	R0250	3 709										

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	34 243
N-9	R0160	0	2 351
N-8	R0170	0	2 151
N-7	R0180	0	3 505
N-6	R0190	0	29 082
N-5	R0200	0	104 374
N-4	R0210	1 279	29 797
N-3	R0220	8 439	25 875
N-2	R0230	7 569	13 580
N-1	R0240	3 176	5 855
N	R0250	3 709	3 709
Total	R0260	24 172	254 523

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 / U | 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	20 752	11 863	6 087	2 538	1 746	359	416	190	7	4	
N-8	R0170	18 722	8 883	3 441	3 488	3 120	1 070	408	144	7		
N-7	R0180	15 656	6 302	4 368	3 941	2 719	618	362	27			
N-6	R0190	37 356	10 427	4 498	3 010	2 171	404	112				
N-5	R0200	90 798	124 100	100 256	6 377	2 087	255					
N-4	R0210	39 183	22 990	9 620	4 131	2 280						
N-3	R0220	36 988	32 494	25 750	10 446							
N-2	R0230	26 281	17 171	6 672								
N-1	R0240	30 582	24 236									
N	R0250	24 200										

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 | Z0020 | AM\_8

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	3
N-8	R0170	6
N-7	R0180	24
N-6	R0190	98
N-5	R0200	227
N-4	R0210	2 059
N-3	R0220	9 717
N-2	R0230	6 085
N-1	R0240	22 509
N	R0250	22 665
Total	R0260	63 394

## Own funds

## S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
<b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	70 000	70 000	0	
Reconciliation reserve	R0130	289 556	289 556		
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	2 485			2 485
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	62 800	0	62 800	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	424 841	359 556	62 800	2 485
<b>Available and eligible own funds</b>					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	424 841	359 556	62 800	2 485
Total available own funds to meet the MCR	R0510	422 356	359 556	62 800	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	420 202	359 556	60 646	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	366 771	359 556	7 215	
<b>SCR</b>	R0580	121 293			
<b>MCR</b>	R0600	36 073			
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	346 %			
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	1017 %			

## S.23.01.01.02

## Reconciliation reserve

		C0060
<b>Reconciliation reserve</b>		
Excess of assets over liabilities	R0700	424 841
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	135 284
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	289 556
<b>Expected profits</b>		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	0

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

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	61 793
Counterparty default risk	R0020	22 378
Life underwriting risk	R0030	0
Health underwriting risk	R0040	0
Non-life underwriting risk	R0050	105 648
Diversification	R0060	-42 170
Intangible asset risk	R0070	0
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>147 650</b>

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

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	3 349
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-29 706
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
<b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	<b>R0200</b>	<b>121 293</b>
Capital add-on already set	R0210	0
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220</b>	<b>121 293</b>

**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 <sub>NL</sub> Result	R0010	13 034

**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
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	13 474	12 958
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	2 095	3 388
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	38 002	71 232
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	9 823	2 542

**S.28.01.01.05****Overall MCR calculation**

		C0070
Linear MCR	R0300	13 034
SCR	R0310	121 293
MCR cap	R0320	54 582
MCR floor	R0330	30 323
Combined MCR	R0340	30 323
Absolute floor of the MCR	R0350	36 073
Minimum Capital Requirement	R0400	36 073