

Rapport om solvens og finansiell stilling

2024

**Oslo Pensjonsforsikring konsern
Oslo Pensjonsforsikring AS
Oslo Forsikring AS**

Oslo, 02.04.2025



OSLO PENSJONSFORSIKRING
OSLO FORSIKRING



Innhold

Sammendrag	2
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	4
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	9
A.5 Andre opplysninger	9
B. System for risikostyring og internkontroll.....	10
B.2 Krav til egnethet	12
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	12
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	15
B.7 Utkontraktering	15
B.8 Andre opplysninger	17
C. Risikoprofil.....	18
C.1 Forsikringsrisiko	18
C.2 Markedsrisiko	21
C.3 Kredittrisiko	24
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.5 Operasjonell risiko	25
C.6 Andre vesentlige risikoer	25
C.7 Andre opplysninger	25
D. Verdsetting for solvensformål	26
D.1 Eiendeler	26
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	28
D.3 Andre forpliktelser	33
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	34
D.5 Andre opplysninger	34
E. Kapitalstyring	35
E.1 Ansvarlig kapital.....	35
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	40
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet ..	42
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	42
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	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	48
Vedlegg 3 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Forsikring AS	53



Sammendrag

OPF-konsernet («Konsernet») består av livsforsikringsselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS («OPF»), skadeforsikringsselskapet Oslo Forsikring AS («OF») samt 30 hel- og deleide selskap knyttet til investeringsvirksomheten. I denne rapporten blir Konsernet, OPF og OF samlet kalt «Selskapene». OPF er morselskap. Både OPF og OF er egenforsikringsselskaper. 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. OPF har kontor i Oslo.

Virksomheten i OPF er kommunal tjenstepensjonsforsikring. OFs virksomhet er tingskade-, ansvars-, gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring. Gruppeliv-, yrkesskade- og ulykkesforsikring ble overført fra OPF til OF med virkning fra 1. januar 2024. Konsernets inntekter kommer fra tre områder. Pensjonsforsikring er den største delen av virksomheten, målt etter premieinntekter, normalresultat, risiko og kapitalbinding. Skadeforsikringsområdet består av 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. Forsikringsselskapene i konsernet skal være selvfinansiert gjennom konkurransedyktige priser på forsikringsproduktene. De ulike risikoene må gjenspeiles i prisnivået på produktene slik at det gir tilfredsstillende avkastning på selskapenes egenkapital.

Konsernet fikk i 2024 (2023) et årsresultat på 1369 millioner (962 millioner) kroner før skatt. Omtrent halvparten, 768 millioner kroner, av resultatet var fra forvaltning av ansvarlig kapital, mens pensjonsforsikring bidro med 471 millioner kroner. Skadeforsikring bidro med 130 millioner kroner. Resultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning på 11,0 (7,7) prosent, beregnet uten risikoutjevningfondet.

Avkastningen på kundemidlene i pensjonsforsikring var 7,1 (5,4) prosent. Gjennomsnittet over de siste ti og fem årene er henholdsvis 6,2 og 6,1 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 hvilke tiltak som skal iverksettes hvis den 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, tap på fordringer, flytting og i tap knyttet til driften. Kapitalkravet beregnes etter standardmodellen.

Solvenskapitalkravet for Konsernet var 2 554 (2 554 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2024. Solvenskapitalen var 13 435 (13 435) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 252 (12 252) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfondet og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 480 (480) prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende solvenskapitaldekning 375 (375) prosent.

Solvenskapitalkravet for OPF var 2 482 (2 482 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2024. Solvenskapitalen var 13 460 (13 460) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 288 (12 288) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 495 (495) prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende solvenskapitaldekning 378 (378) prosent.

Solvenskapitalkravet for OF var 215 millioner kroner ved utgangen av 2024. Solvenskapitalen var 574 millioner kroner. All solvenskapital var tellende på beregningstidspunktet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 267 prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende solvenskapitaldekning 313 prosent.

Kapitalstyring

OPFs egenkapital var 13 395 millioner kroner per 31. desember 2024. Selskapet har hatt et ansvarlig lån fra Oslo kommune på 1 240 millioner kroner. Lånet ble i henhold til låneavtalen innfridd og tilbakebetalt 2. januar 2024.

Egenkapitalen i datterselskapet OF var 568 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.

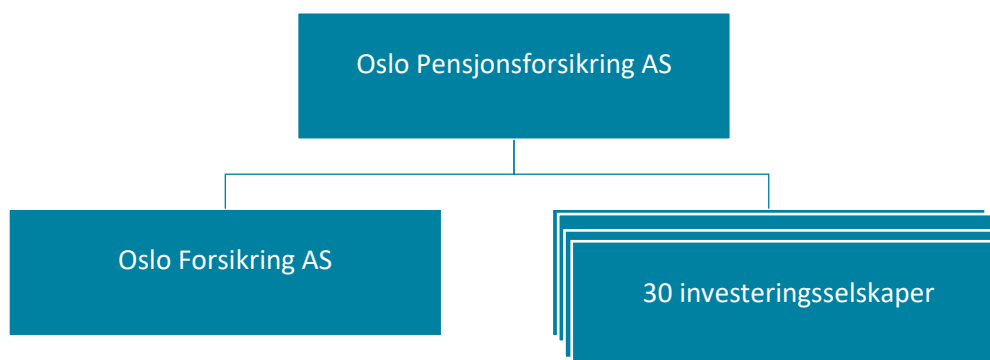


A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

OPF-konsernet består av livsforsikringsselskapet Oslo Pensjonsforsikring AS (OPF) og skade-forsikringsselskapet Oslo Forsikring AS (OF). OPF er morselskap. Begge er egenforsikringsselskaper. Kundekretsen er begrenset til Oslo kommune, som eier alle aksjene i OPF, og selskaper der kommunen har aksjemajoriteten. Se årsberetningene i årsrapportene til OPF og OF for nærmere beskrivelser av virksomhetene. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for OPF og OF¹. PwC² er revisor for OPF-konsernet.

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



A.2 Forsikringsresultat

Resultat fra pensjonsforsikring

OPFs pensjonsvirksomhet er offentlig tjenstepensjonsforsikring. Ved utgangen av 2024 var det 213 123 (204 517) forsikrede. Av disse var 46 992 (47 575) yrkesaktive. Resultatet for området i 2024 var 471 millioner (419 millioner) kroner.

Inntektene fra rentegarantipremier og risikobidrag økte med 30 millioner til 401 millioner kroner med uendrede satser for rentegarantipremie og risikobidrag.

Administrasjonsresultatet ble forbedret fra minus 48 til pluss 12 millioner kroner. Sum driftskostnader ble redusert fra 2023 til 2024, hovedsakelig som følge av redusert bruk av konsulenter. Det er foretatt en nedskrivning av immaterielle eiendeler på 15 millioner kroner.

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

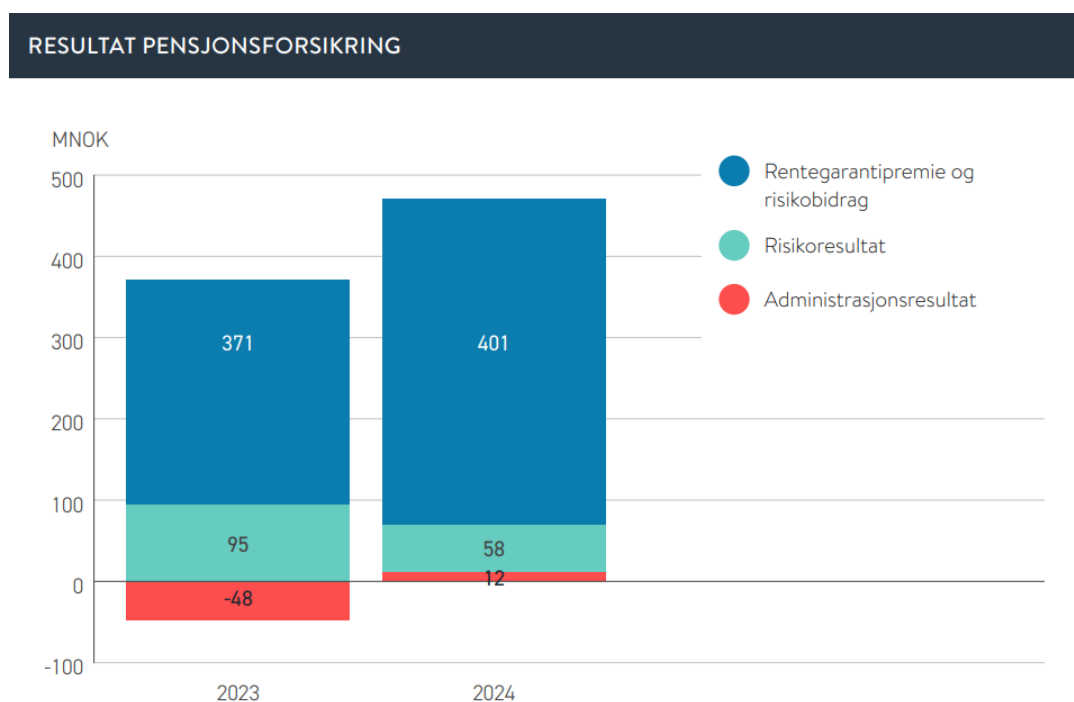
² PricewaterhouseCoopers AS: Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo. Kontaktperson: Thomas Steffensen, thomas.steffensen@pwc.com. Telefon: 02316



Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader i OPF tilsvarte 0,37 (0,45) prosent av gjennomsnittlig premiereserve. Målt som andel av forvaltningskapitalen var kostnadene 0,23 (0,28) prosent.

Selskapets andel av risikoresultatet var 58 millioner kroner i 2024. Det samlede risikoresultatet var 116 millioner (190 millioner) kroner.

Resultat pensjonsforsikring. Millioner kroner



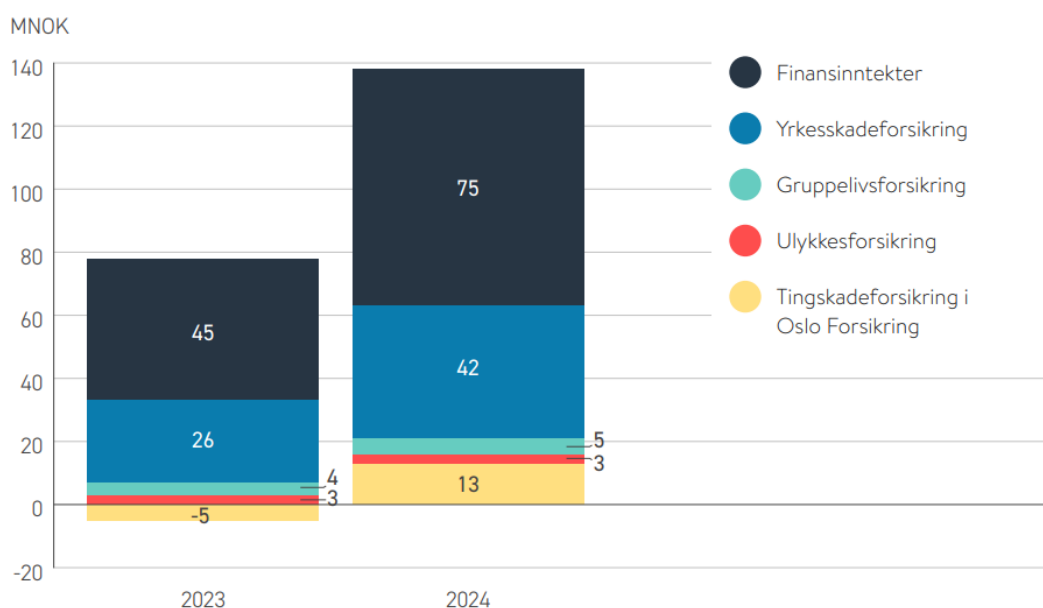


Resultat fra skadeforsikring

Resultat før skatt fra Oslo Forsikring AS var 130 millioner (23 millioner) kroner. Resultat for personforsikringsprodukter i OPF utgjorde 49 millioner kroner i 2023. Det var ingen store forsikringsskader i 2024. Samlede erstatninger etter gjenforsikring utgjorde 48 (84) prosent av premieinntektene. Skader og kostnader var 66 (107) prosent av premieinntektene etter gjenforsikring. Finansinntektene var 75 millioner (30 millioner) kroner.

Resultat per produktområde. Skadeforsikring. Millioner kroner

RESULTAT SKADEFORSIKRING, PR. PRODUKTOMRÅDE



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 risikoutjevnsfondet. Samlet inntekt i 2024 var 768 millioner (472 millioner) kroner. Inntektene i selskapsporteføljen tilsvarer en avkastning på 6,1 (4,4) prosent, som følge av god avkastning for likvide aksjer og eiendom.

Selskapsporteføljen ved årsskiftet var på 12,5 milliarder (13,0 milliarder) kroner. Formålet for selskapsporteføljen er å understøtte konsernets forsikringsvirksomhet. Det har ikke vært vesentlige endringer i porteføljesammensetning i 2024. Ansvarlig lån i OPF ble i henhold til låneavtalen innfridd ved årsskiftet og tilbakebetalt 2. januar 2024.



Selskapsporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2024 og 31.12.2023

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2024	Avkastning per 31.12.2023	Fordeling 31.12.2024	Fordeling 31.12.2023
Pengemarked og bank	5,4	4,6	14,9	20,3
Amortisert kost lån og obligasjoner	4,2	3,5	48,1	39,6
IG Lån og obligasjoner	2,4	4,4	10,9	11,3
HY Lån og obligasjoner	-1,0	5,1	1,2	2,5
Eiendom og infrastruktur	7,1	-3,6	14,9	14,6
Likvide aksjer og fond	23,3	25,4	10,0	11,6
I alt	6,1	4,4	100,0	100,0

Forvaltning av kollektivporteføljen

Struktur og forvaltningsfilosofi

Forsikringskapitalen er fellesbetegnelsen for premiereserve, premiefond, og bufferfond.

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 2024 var kollektivporteføljen 134,6 milliarder (123,8 milliarder) kroner. Finansinntektene var 8,7 milliarder (6,2 milliarder) kroner.

Avkastningen i 2024 var 7,1 (5,4) 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 2024 vært preget av geopolitisk usikkerhet, lavere inflasjon og økte lange renter. I sum har det vært god avkastning for likvide aksjer, negativ avkastning for markedsverdivurderte obligasjoner, og god avkastning for eiendom.

For året under ett steg de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med 21 prosent (valutasikret til norske kroner). Norge Banks foliorente var uendret 4,5 prosent, 10 års statsrente steg fra 3,3 til 3,9 prosent og 3 års statsrente steg fra 3,4 til 3,9 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. Porteføljen av internt forvaltede aksjer hadde lavere avkastning enn referanseindeksene, og porteføljene av norske obligasjoner hadde avkastning noe bedre eller på nivå med referanseindeksene i 2024.



Verdijustert avkastning var 7,1 (5,4) prosent for året. Avkastningen for lån og obligasjoner regnskapsført til virkelig verdi var minus 0,6 prosent, og for likvide aksjer og fond var avkastningen 17,2 prosent i 2024. Avkastningen for illikvide aksjer og fond var 5,0 prosent. Avkastningen til eiendomsporteføljen består av direkteavkastning fra netto leieinntekter og verdiendring. For 2024 ble verdiene i eiendomsporteføljen oppskrevet med 5,0 prosent, mens netto leieinntekter bidro med 6,0 prosent. Til sammen ble avkastningen 11,0 prosent.

Kollektivporteføljen. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2024 og 31.12.2023

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2024	Avkastning per 31.12.2023	Fordeling 31.12.2024	Fordeling 31.12.2023
Pengemarked og bank	5,2	4,6	4,8	3,0
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,7	3,3	23,1	22,3
IG Lån og obligasjoner	-0,6	4,5	13,9	15,3
HY Lån og obligasjoner	6,2	8,1	8,5	8,9
Eiendom og infrastruktur	11,0	-4,7	14,2	14,6
Illikvide aksjer og fond	5,0	2,0	13,2	13,4
Likvide aksjer og fond	17,2	19,2	21,2	21,1
Hedgefond og annet	20,5	27,0	1,0	1,4
I alt	7,1	5,4	100,0	100,0

Oslo Forsikring

Selskapet hadde en finansavkastning på 7,7 prosent (5,7 prosent) og netto finansinntekter på 74,8 millioner (30,4 millioner) kroner.

Forvaltningskapitalen var per 31. desember 2024 på 1 076 millioner (599 millioner) kroner, hvorav brutto forsikringsforpliktelser utgjorde 468,2 millioner (124,5 millioner) kroner. Egenkapitalen utgjorde 567,5 millioner (459,8 millioner) kroner.

Formålet for investeringsporteføljen er å understøtte selskapets forsikringsvirksomhet.

Finansmarkedene har i 2024 vært preget av geopolitisk usikkerhet, lavere inflasjon og økte lange renter. I sum har det vært god avkastning for likvide aksjer, eiendom og pengemarked, og positiv avkastning for obligasjoner.

For året under ett steg de internasjonale aksjemarkedene målt ved indeksen MSCI World med 21 prosent (valutasikret til norske kroner). Norges Banks foliorente var uendret 4,5 prosent, 10 års statsrente steg fra 3,3 til 3,9 prosent og 3 års statsrente steg fra 3,4 til 3,9 prosent.

OFs sterke soliditet og god risikostyring gjør at OF kan ha betydelig allokering til aksjer og eiendom, som øker forventet langsiktig avkastning.

En analyse av foretakets samlede investeringsresultater i rapporteringsperioden og fordelt på relevante eiendelsklasser er gitt i note 5, 6, 7 og 8 på sidene 23 og 24 i OFs årsrapport 2024 og i tabellen nedenfor.



Oslo Forsikring. Allokering og avkastning per aktivaklasse. Prosent. 31.12.2024 og 31.12.2023

Allokering og avkastning i prosent	Avkastning per 31.12.2024	Avkastning per 31.12.2023	Fordeling 31.12.2024	Fordeling 31.12.2023
Pengemarked og bank - internt forvaltet	5,3	4,9	16,3	21,2
Pengemarked - eksternt forvaltet ¹	7,2	6,5	6,5	11,8
Amortisert kost lån og obligasjoner	3,7	3,2	25,9	29,0
Omløpsobligasjoner, Norge	2,9		21,2	
Eiendom og infrastruktur	8,8	-6,4	13,7	15,7
Likvide aksjer og fond	20,4	22,3	16,2	22,2
Hedgefond og annet	11,8	3,0	0,0	0,0
I alt	7,7	5,7	100,0	100,0

Se selskapenes årsrapporter for ytterligere opplysninger om investeringsresultatet.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Hverken OPF eller OF har hatt vesentlige inntekter eller kostnader som ikke er knyttet til forsikrings- eller investeringsvirksomheten.

A.5 Andre opplysninger

Virksomheten og resultatene for 2024 er ytterligere beskrevet i årsrapportene for 2024 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.

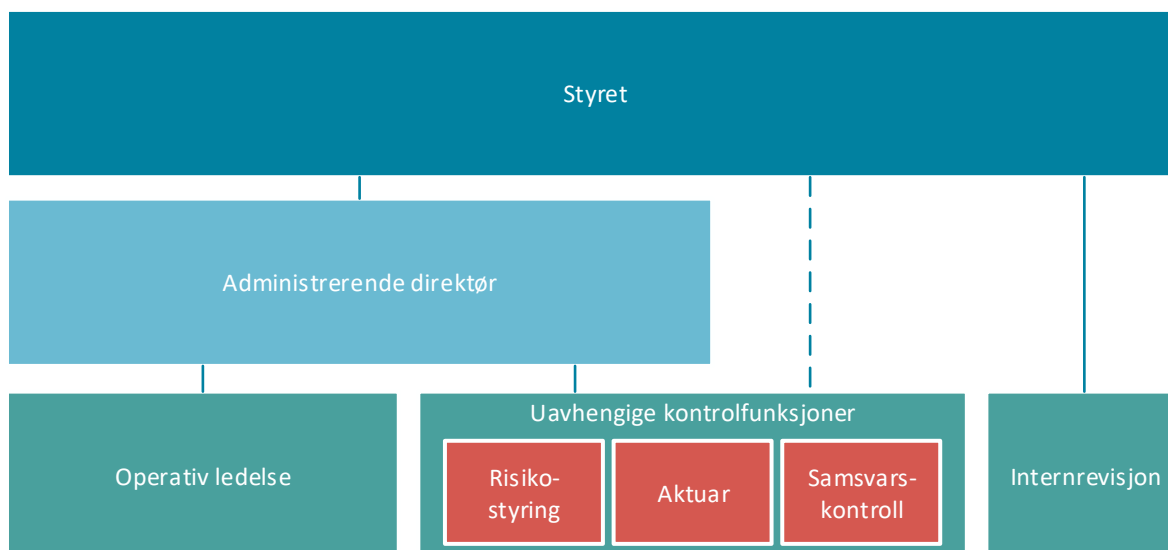
Styret i OPF har tre underutvalg: revisjonsutvalg, risikoutvalg og godtgjørelsesutvalg. Styret i OF har ingen underutvalg. Utvalgene treffer ikke beslutninger på vegne av styret, men forbereder saksgjennomgangen og gir sine anbefalinger til styret.

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 tidligere utkontraktert rollen som administrerende direktør til en ansatt i OPF, men har fra 1.1.2025 tilsatt egen administrerende direktør.

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 pensjon og utlån, aktuar og bedrift, finans, teknologi, utvikling, konsernstab 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.

Retningslinjer for virksomhetsstyringen

Overordnet retningslinje for virksomhetsstyring			
Behandling av personopplysninger	Datakvalitet og validering	Etiske retningslinjer	Forsikringsrisiko
Godtgjørelse	Klagebehandling	Tiltak mot hvitvasking og terrorfinansiering	Utkontraktering

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 kontrollopgaver.

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

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



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

Ytterligere detaljer rundt godtgjørelse, herunder nivået på mottatt godtgjørelse til styret og ledende ansatte, kan finnes i note 30 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 31 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 utdannelse som kreves for å utføre rollen, samt atferd og integritet som oppfyller krav til hederlig vandel og skikkethet. Styret samlet skal ha tilfredsstillende bredde i kvalifikasjoner, erfaring og kunnskap tilknyttet virksomhetens art.

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

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

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

Avdelingslederne er risikoeiere (førstelinjeansvarlig for de ulike risikoer) for risikoer innenfor egne ansvarsområder. De er følgelig ansvarlig for å gjennomføre risikostyringen i henhold til de fastsatte retningslinjene.

Risikostyring og internkontroll (andrelinjeansvarlig 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 rapporterer jevnlig til styret har rett og plikt til å rapportere direkte til styret dersom dette er påkrevet.

Egenvurdering av risiko og solvens

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

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

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

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

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



Risikotoleranse

Risikotoleransen fastsettes av styret. Det tilligger administrasjonen å omsette dette i prosesser for risikotaking, risikovurdering, 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 OPFs samlede risiko skal det tas utgangspunkt i selskapets soliditet. 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, skal OF be om å 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 instruks og 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 dersom det foreligger mistanker om misligheter.

B.6 Aktuarfunksjon

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

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

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

B.7 Utkontraktering

Med utkontraktering forstås de tilfeller hvor OPF eller OF velger å benytte oppdragstakere til å få utført arbeidsoppgaver som alternativt ville vært utført av selskapet selv. Styrene i selskapene har vedtatt retningslinje for utkontraktering. I tillegg har de administrerende direktørene vedtatt rutine



for utkontraktering med tilhørende sjekklister. Retningslinjen og rutinen gjelder både ved utkontraktering 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 utkontraktingen 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

Administrerende direktør skal sørge for at foretaket har samlet oversikt over hvilke funksjoner som er utkontraktert og at utkontrakteringsavtaler blir hensiktsmessig fulgt opp. Utkontraktering av viktige eller kritiske tjenester skal meldes til Finanstilsynet.



Tabell 1 Oversikt over vesentlige utkontrakteringer

	Leveranser/tjeneste utkontraktert	Leverandør	Jurisdiksjon
Oslo Pensjonsforsikring	IT-infrastruktur og programvare	Microsoft Ireland Operations Ltd.	Irland
	Pensjonsutbetalinger	TietoEvry Accounting AS	Norge
	Lønnsutbetalinger	BDO AS	Norge
	Eiendomsdrift (for eiendomseiende datterselskaper)	Malling & Co Forvaltning AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	ERP-økonomisystem	Xledger AS	Norge
	Saksbehandlingssystem for boliglån	Stacc AS	Norge
	Overvåkning- og samsvarssystem for AML/KYC	Trapets AB	Sverige
	Eksternt forvaltningsmandat	Allianz Global Investors GmbH	Storbritannia
	Porteføljestyrrings-system	Vitec Alloc AS	Danmark
Oslo Forsikring	Risikostyringsfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Samsvarskontrollfunksjon	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Kapitalforvaltning	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	IT – Drift og utvikling	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Regnskap	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Administrasjon/kontordrift	Oslo Pensjonsforsikring AS	Norge
	Internrevisjon	Ernst & Young AS	Norge
	Skadebehandling	Sedgwick Norway AS	Norge
	Saksbehandling personskade	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 OPFs årsrapport på side 23 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 produktet kollektiv tjenestepensjonsforsikring. Forsikringsrisiko innen livsforsikring består av biometrisk risiko (død, uførhet og opplevelse), avgangsrisiko, kostnadsrisiko og katastroferisiko.

OF

OF er eksponert for skadeforsikringsrisiko gjennom ting- og ansvarsforsikring. Produktene som tegnes er bygningskasko-, innbo/løsøre-, motorvogn-, ansvars- og kriminalitetsforsikring. Fra 1. januar 2024 er alle de ettårige produktene i konsernet samlet i OF, og derfor er OF nå eksponert også for helseforsikringsrisiko gjennom ulykkes- og yrkesskadeforsikring og livsforsikringsrisiko gjennom gruppelivsforsikring. Forsikringsrisiko innen skade- og helseforsikring består av premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko. Gruppelivsforsikring består av biometrisk risiko (dødsrisiko) i tillegg til avgangs-, kostnads- 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 dødelighetsgrunnlag grunnet økt levealder, vil dette kunne bety behov for å øke allerede avsatte reserver, som igjen vil kunne belaste egenkapitalen som følge av antatt krav fra myndighetene om egenkapitalbidrag ved en 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 kapitalkravsregninger.

Uførheter

Omfattende uføreanalyser høsten 2023 viste at marginene i uføregrunnlaget er svakere enn tidligere antatt for flere av de yngre årskullene. Nytt uføregrunnlag tilpasset den observerte uførehyppigheten er derfor utarbeidet og tatt i bruk fra 1. januar 2025.

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 25 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 bety 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 mens forsikringsforpliktelsene blir liggende igjen i selskapet, 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 opplevelsrisiko og utførhet alene.

Katastroferisiko

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

OF

Innen skade- og helseforsikring er det fire kategorier risikoer: premierisiko, reserverisiko, avgangsrisiko og katastroferisiko.

Premie- og reserverisiko

Premierisiko 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.

Det er knyttet størst usikkerhet til yrkesskedeforsikringene grunnet lang avviklingsperiode. Selskapets erstatningsansvar etter yrkesskedeforsikringslovgivningen er ubegrenset.

For skade- og helseforsikringsproduktene 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

For alle de ettårige risikoproduktene benyttes gjenforsikring for å redusere katastroferisiko.

Tiltak for å vurdere risikoeksponering

Risiko- og administrasjonsresultatet innen kollektiv tjenstepensjonsforsikring 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 estimer.

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 risikoutjevningsfond og gjenforsikring.

Risikoutjevningsfondet

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

RUF kan benyttes til å dekke eventuelle negative risikoresultat 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.

I OF benyttes gjenforsikring for å dekke storskader og katastroferisiko.

Sensitivitetsanalyse

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

PROSENTVIS ENDRING I FORPLIKTELSEN	31.12.2024	31.12.2023
Reduksjon i dødeligheten på 20 prosent i alle aldre prosent	2,8 %	3,1 %
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:

RESULTATENDRING I MILLIONER KRONER	OPF KONSERN		OPF AS	
	2024	2023	2024	2023
1 prosent endring i premienivå	2,2	2,0	–	0,9
1 prosent endring i skade- utbetalinger	-1,1	-1,2	–	-0,6
1 prosent endring i erstatnings- avsetning	4,7	4,8	–	3,6
1 prosent endring i kostnader	-0,3	-0,2	–	-0,1



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 er dermed eksponert for markedsrisiko som følge av endring i rentenivå, aksjemarkedet, volatilitet, 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 31.12.2024 hadde konsernet et netto kapitalkrav for markedsrisiko på 1,4 milliarder kroner (1,3 milliarder kroner) fordelt på de ulike risikoklassene som følger:

MNOK OG PROSENT	31.12.2024	31.12.2023	Endring
Aksjerisiko	631	568	62
Eiendomsrisiko	462	454	8
Spreadrisiko	257	230	27
Renterisiko	725	700	25
Valutarisiko	44	11	33
Konsentrasjonsrisiko	-	-	-
Korrelasjonseffekt	-687	-633	-54
Sum kapitalkrav konsern	1 432	1 331	101

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 kredittdurasjon 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 2024 og 2023 fordeler seg iht. kredittrating som vist i tabellen:

Millioner kroner	KONSERN 2024							Totalt
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	
Investeringer som holdes til forfall	0	0	0	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	6 639	4 263	10 691	2 555	0	0	12 194	36 343
Rentebærende verdipapirer	8 402	6 076	6 923	3 093	105	42	7 806	32 446
Finansielle derivater	0	- 683	-1 095	0	0	0	6	-1 772
Sum konsern 2024	15 041	9 656	16 519	5 648	105	42	20 006	67 017

Millioner kroner	KONSERN 2023							Totalt
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Ikke ratet	
Investeringer som holdes til forfall	0	0	0	0	0	0	0	0
Utlån og fordringer	5 896	3 823	8 885	3 486	0	0	10 112	32 203
Rentebærende verdipapirer	7 764	5 305	5 569	3 263	130	83	7 401	29 514
Finansielle derivater	0	1 457	222	0	0	0	14	1 693
Sum konsern 2023	13 661	10 585	14 675	6 749	130	83	17 526	63 409

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

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for verdifall av eiendeler og økning i forpliktelser som skyldes endringer i rentenivået. Konsernet styrer renterisikoen gjennom durasjon i renteporteføljene. Ved renteoppgang vil verdipapirer med fast rente synke i verdi, men forpliktelsesenes 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 en høy grad av valutasikring. Normalt vil obligasjoner i utenlandsk valuta sikres nært 100 prosent og aksjer mellom 50–100 prosent.

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 defineres som risiko for tap som følge av at motparter i finansielle instrumenter ikke kan møte sine forpliktelser. Konsernets motpartseksposering er 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 blant annet ved at:

- kun godt kapitaliserte banker, hvor konsernets innskudd ikke utgjør en stor andel av totale innskudd, benyttes som bankforbindelser.
- det stilles krav til bruk av ISDA- og CSA-avtaler for derivathandel
- motpartsrisiko på utlån er lav på grunn av god pantesikkerhet, lav belåningsgrad og gode låntakere.
- alle gjenforsikringsselskap selskapet har avtaler med har en finansiell rating på A eller bedre, og det er satt krav til antall gjenforsikringsselskaper per kontrakt og maksimal andel av avgitt forsikringssum per gjenforsikringsselskap.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan oppstå ved endringer i selskapenes løpende driftsinntekter eller -utgifter, pensjonsutbetalinger og skadeserstatninger, likviditetseffekt fra finansielle derivater, og finansiering av endringer i aktivaallokering.

OPF

For å møte selskapets forventede likviditetsbehov stilles det krav til minimum investeringer i aktiva kategorisert etter likviditetsindikatorer og minimum investeringer i aktiva som kan stilles som sikkerhet mot verdiutvikling i selskapets derivatposisjoner. Som grunnlag for å beregne likviditetsbehov benyttes ulike scenarioanalyser for henholdsvis selskaps- og kundemidler.

Forsikringsavtalene i OPF har gjennomgående høyere premieinnbetalinger enn erstatningsutbetalinger. Videre styres konsernet, basert på OPFs kundesammensetning og flytteretten som angitt i forsikringsvirksomhetsloven, slik at 25 prosent av kundeporteføljen skal kunne realiseres innen 4 måneder.

OF

OF har et begrenset likviditetsbehov for drift av selskapet og løpende betaling av erstatninger. Større erstatningsutbetalinger vil ikke komme til umiddelbar utbetaling, slik at det vil være tid til å planlegge likviditetsbehovet.

I investeringsstrategien er det fastsatt at pengemarked/ bank skal utgjøre minimum 25 prosent av porteføljen. En vesentlig 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 2.244 millioner kroner for OPF og Konsern og 0 for OF per 31. desember 2024. Likviditetsplanleggingen er basert på finansregnskapsstørrelser. I finansregnskapet er ikke margin fra framtidige premier inkludert. Størrelse av margin fra framtidige premier er derfor lite relevant for likviditetsrisiko eller -styring.

C.5 Operasjonell risiko

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

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

For å begrense operasjonell risiko knyttet til nøkkelpersoner, utarbeides rutine- og arbeidsbeskrivelser for kritiske oppgaver, og det etableres back-up 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 for Konsernet er 146 milliarder kroner.

Tabell 2 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2024

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0,0	16,2
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	3,8	3,8
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	132 254,4	133 681,2
Eiendom (annet enn til eget bruk)	15 081,4	15 081,4
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	4 498,4	4 498,4
Aksjer mv.	14 131,7	14 131,7
Obligasjoner	54 684,3	56 111,1
Verdipapirfond mv.	43 484,9	43 484,9
Derivater	373,7	373,7
Utlån	6 988,5	6 988,5
Utlån til enkeltpersoner	6 988,5	6 988,5
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	46,1	51,7
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	231,6	231,6
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	116,8	116,8
Kontanter og kontantekvivalenter	6 037,6	6 037,6
Sum eiendeler	145 678,8	147 127,4

Tabell 3 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2024

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0,0	15,7
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	3,8	3,8
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	125 450,9	126 880,2
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresser	15 008,6	15 019,1
Aksjer mv.	14 131,7	14 131,7
Obligasjoner	54 066,1	55 484,9
Verdipapirfond mv.	41 870,8	41 870,8
Derivater	373,7	373,7
Utlån	13 745,7	13 745,7
Utlån til enkeltpersoner	6 988,5	6 988,5
Øvrige utlån	6 757,2	6 757,2
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	231,6	231,6
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	115,7	115,7
Kontanter og kontantekvivalenter	5 642,7	5 642,7
Sum eiendeler	145 190,4	146 635,4



Tabell 4 Eiendeler i solvensbalansen Oslo Forsikring AS. 31.12.2024

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Eiendeler		
Immaterielle eiendeler	0,0	0,5
Investeringer (ekskl. eiendeler knyttet til kontrakter med investeringsvalg)	991,2	999,3
Obligasjoner	618,1	626,2
Verdipapirfond mv.	373,1	373,1
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger	46,1	51,7
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	0,9	0,9
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	0,2	0,2
Kontanter og kontantekvivalenter	23,5	23,5
Sum eiendeler	1 061,9	1 076,1

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 estimer 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 2024 for Konsernet.

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 og obligasjoner.

- **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 10,5 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 1419, 8 og 1427 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 16, 1 og 16 millioner kroner lavere verdsettelse i solvensbalansen for henholdsvis OPF, OF og Konsern.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

Metodikk for å verdsette forsikringstekniske avsetninger

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

Beste estimat kollektiv pensjon

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

De markedskonsistente scenarioene er konstruert slik at investeringen i aktivaklassene, 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 aktivaklassene. Dette medfører at verdien på ethvert tidspunkt av hver krone investert i hver aktivaklasse, skal være lik den gjennomsnittlige fremtidige verdien diskontert på den risikofrie renten. For beregningen per 31. desember 2024 har OPF estimert kontantstrømmer for de neste 90 år.

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

- Garanterte forpliktelser inkluderer forventede, fremtidige pensjonsutbetalinger fratrasket 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 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, fratrasket 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 framtidige kapitalkravene diversifiseres og nåverdien av en kapitalkostnad på 6 prosent av disse kapitalkravene beregnes.

Tabell 5 Forsikringstekniske avsetninger per selskap og bransje. 31.12.2024

millioner kroner						
Selskap	Bransje	Garanterte ytelser	Diskresjonære ytelser	Beste estimat	Risiko- margin	Total uten overgangs- regler
	Livsforsikring	72 916,5	53 680,4	126 597,0	1 992,0	128 588,9
OPF	Total	72 916,5	53 680,4	126 597,0	1 992,0	128 588,9
	Motorvognforsikring - trafikk			15,3	1,8	17,2
	Motorvognforsikring - øvrig			0,2	0,0	0,3
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom			39,5	4,8	44,2
	Ansvarsforsikring			9,9	1,2	11,0
	Gruppeliv			12,6	1,5	14,1
	Yrkesskade			262,0	31,6	293,6
	Ulykke			14,3	1,7	16,0
OF	Total			353,8	42,7	396,5
Konsern	Total	72 916,5	53 680,4	126 950,7	2 034,7	128 985,4

Usikkerhet knyttet til verdivurdering av forsikringsforpliktelsen

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

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



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

Forskjeller mellom verdsettingsprinsipper for solvensformål og i finansregnskapet

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

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

Verdsettelse Solvens II (kollektiv pensjon)

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

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

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

Verdsettelse regnskap (kollektiv pensjon)

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



Tabell 6 Sammenligning av Solvens II- og regnskapsmessige forsikringstekniske avsetninger for egen regning. 31.12.2024

millioner kroner			
Selskap	Bransje	Total uten overgangsregler	Regnskap
	Livsforsikring	128 588,9	130 120,4
OPF	Total	128 588,9	130 120,4
	Motorvognforsikring - trafikk	17,2	17,6
	Motorvognforsikring - øvrig	0,3	0,3
	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	44,2	40,2
	Bygningsskade		27,5
	Naturskade		12,7
	Ansvarsforsikring	11,0	11,1
	Gruppeliv	14,1	13,2
	Yrkesskade	293,6	317,9
	Ulykke	16,0	16,3
OF	Total	396,5	416,4
Konsern	Total	128 985,4	130 536,9

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 2024.

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



Tabell 7 Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning.
31.12.2024

Effekt av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger på Solvenskapital og solvens- og minstekapitaldekning per 31. desember 2024

	Regnskap	Solvens II		
	1	2	3	4 = 2 - 3
		Med overgangsregel	Uten overgangsregel	Effekt av overgangsregel tekniske avsetninger
Millioner kroner og prosent	Regnskap			
Forsikringstekniske avsetninger				
- kollektiv tjenestepensjon	130 120	128 589	128 589	0
Sum forsikringstekniske avsetninger	130 120	128 589	128 589	0
Kapital og kapitaldekning				
Ansvarlig kapital (Own funds)		13 460	13 460	0
Tier 1		11 047	11 047	0
Tier 2		2 413	2 413	0
Ikke tellende kapital for SCR (Tier 2 max 50% av SCR)		-1 173	-1 173	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for SCR		12 288	12 288	0
Solvenskapitalkrav (SCR)		2 482	2 482	0
Solvenskapitaldekning		495 %	495 %	
Ansvarlig kapital (Own funds)		13 460	13 460	0
Tier 1		11 047	11 047	0
Tier 2		2 413	2 413	0
Ikke tellende kapital for MCR (Tier 2 max 20% av MCR)		-2 289	-2 289	0
Ansvarlig kapital (Own funds) - tellende for MCR		11 171	11 171	0
Minstekapitalkrav (MCR)		620	620	0
Minstekapitaldekning		1801 %	1801 %	



D.3 Andre forpliktelser

Tabellene under viser fordelingen av andre forpliktelser for Konsern, OPF og OF per 31.12.2024.

Tabell 8 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring Konsern

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	470,5	444,2
Derivater	2 145,4	2 145,4
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	252,1	252,1
Øvrige forpliktelser	344,4	341,0

Tabell 9 Andre forpliktelser Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	437,9	416,3
Derivater	2 145,4	2 145,4
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	0,1	0,1
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	239,5	239,5
Øvrige forpliktelser	318,1	318,1

Tabell 10 Andre forpliktelser Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Solvens II-verdier	Årsregnskapsverdier
Forpliktelser		
Forpliktelser ved utsatt skatt	4,2	2,2
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	15,3	15,3
Øvrige forpliktelser	26,3	22,9

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 22 millioner kroner høyere i solvensbalansen for OPF, 2 millioner kroner høyere i OF og 26 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 OPF og OF. Dette er egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II. Dette øker øvrige forpliktelser med henholdsvis 3 millioner kroner i OF og Konsern.

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 2024 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 virksomhetenes risikobærende evne.

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 tellende som solvenskapital.

Kapitalgruppe 2

For OPF inngår risikoutjevningsfondet som tilleggskapital.

For OF inngår naturskadefondet som tilleggskapital.

For Konsern inngår risikoutjevningsfondet og naturskadefondet som tilleggskapital.

Kapitalgruppe 3

Under kapitalgruppe 3 inngår en eventuell netto utsatt skattefordel. Ved årsslutt 2024 hadde hverken OPF eller OF utsatt skattefordel.



Klassifisering av ansvarlig kapital som kan dekke solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet

Konsern

Tabell 11 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2024- Oslo Pensjonsforsikring
Konsern

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0
Avstemmingsreserve	9 545,0	9 545,0	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	0,0		0,0	0,0	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 459,7	0,0	0,0	2 459,7	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	13 434,8	10 975,0	0,0	2 459,7	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	13 434,8	10 975,0	0,0	2 459,7	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	13 434,8	10 975,0	0,0	2 459,7	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	12 252,1	10 975,0	0,0	1 277,0	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	11 114,5	10 975,0	0,0	139,5	0,0
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	697,5				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1593 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	12 252,1				
SCR på gruppenivå	2 554,0				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	480 %				

Tabell 12 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2023 – Oslo Pensjonsforsikring
Konsern

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
Basiskapital før fradrag for deltakerinteresser i andre finanssektorer					
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0
Overkurs relatert til ordinær aksjekapital	530,0	530,0	0,0	0,0	0,0
Avstemmingsreserve	9 066,6	9 066,6	0,0	0,0	0,0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 240,0		0,0	1 240,0	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 245,5	0,0	0,0	2 245,5	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	13 982,1	10 496,6	0,0	3 485,5	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av konsolidert SCR på gruppenivå (fratrukket ansvarlig kapital i andre finanssektorer og i foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	13 982,1	10 496,6	0,0	3 485,5	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	13 982,1	10 496,6	0,0	3 485,5	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)	12 109,6	10 496,6	0,0	1 613,0	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	10 667,2	10 496,6	0,0	170,6	0,0
Minstekrav til konsolidert SCR på gruppenivå	852,8				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og minstekravet til konsolidert SCR på gruppenivå	1251 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	12 109,6				
SCR på gruppenivå	3 225,9				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR på gruppenivå (inkl. andre finanssektorer og foretak som er inkludert ved anvendelse av metode 2)	375 %				



Solvenskapitalkravet for Konsernet var 2 554 (2 554 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2024. Solvenskapitalen var 13 435 (13 435) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 252 (12 252) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfondet og naturskadefondet) er begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Konsernets solvenskapitaldekning var dermed 480 (480) prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende solvenskapitaldekning 375 (375) prosent.

Minstekapitalkravet for Konsernet var 698 (698 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2024. Minstekapital var 13 435 (13 435) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 11 115 (11 115) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfondet og naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Konsernets minstekapitaldekning var dermed 1 593 (1 593) prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende minstekapitaldekning 1 251 (1 251) prosent.

OPF

Tabell 13 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2024 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
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	9 617,0	9 617,0			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	0,0		0,0	0,0	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 413,4	0,0	0,0	2 413,4	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	13 460,4	11 047,0	0,0	2 413,4	0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	13 460,4	11 047,0	0,0	2 413,4	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	13 460,4	11 047,0	0,0	2 413,4	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	12 287,8	11 047,0	0,0	1 240,8	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	11 171,1	11 047,0	0,0	124,1	
SCR	2 481,5				
MCR	620,4				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	495 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1801 %				

Tabell 14 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2023 - Oslo Pensjonsforsikring AS

millioner kroner	Sum	Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
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	9 148,4	9 148,4			
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	1 240,0		0,0	1 240,0	0,0
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	2 198,1	0,0	0,0	2 198,1	0,0
Sum basiskapital etter fradrag	14 016,6	10 578,4	0,0	3 438,1	0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital					
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	14 016,6	10 578,4	0,0	3 438,1	0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	14 016,6	10 578,4	0,0	3 438,1	
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	12 189,1	10 578,4	0,0	1 610,7	0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	10 739,5	10 578,4	0,0	161,1	
SCR	3 221,4				
MCR	805,3				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	378 %				
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	1334 %				

Solvenskapitalkravet for OPF var 2 482 (2 482uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2024. Solvenskapitalen var 13 460 (13 460) millioner kroner. Tellende solvenskapital ved beregningen var 12 288 (12 288) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfondet) er



begrenset oppad til 50 prosent av kapitalkravet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 495 (495) prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende solvenskapitaldekning 378 (378) prosent.

Minstekapitalkravet for OPF var 620 (620 uten overgangsregler) millioner kroner ved utgangen av 2024. Minstekapital var 13 460 (13 460) millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 11 171 (11 171) millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (risikoutjevningfondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 1 801 (1 801) prosent. Ved utgangen av 2023 var tilsvarende minstekapitaldekning 1 334 (1 334) prosent.

OF

Tabell 15 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2024 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med		Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0			0,0	
Avstemmingsreserve	457,2	457,2				
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	46,3	0,0	0,0	46,3		0,0
Sum basiskapital etter fradrag	573,5	527,2	0,0	46,3		0,0
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital						
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	573,5	527,2	0,0	46,3		0,0
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	573,5	527,2	0,0	46,3		
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	573,5	527,2	0,0	46,3		0,0
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	542,6	527,2	0,0	15,4		
SCR	214,8					
MCR	77,1					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	267 %					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	704 %					

Tabell 16 Oversikt over solvenskapital og minstekapital etter kapitalgrupper per 31.12.2023 - Oslo Forsikring AS

millioner kroner	Kapitalgruppe 1 - uten		Kapitalgruppe 1 - med		Kapitalgruppe 2	Kapitalgruppe 3
	Sum	begrensninger	begrensninger	begrensninger		
Ordinær aksjekapital (inkl. verdien av egne aksjer)	70,0	70,0			0,0	
Avstemmingsreserve	325,4	325,4				
Annen ansvarlig kapital godkjent av Finanstilsynet som basiskapital som ikke er spesifisert over	47,3	0,0	0,0	47,3		0,0
Sum basiskapital etter fradrag	445,2	395,4	0,0	47,3		2,5
Tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital						
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	445,2	395,4	0,0	47,3		2,5
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av MCR	442,7	395,4	0,0	47,3		
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	445,2	395,4	0,0	47,3		2,5
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	404,9	395,4	0,0	9,5		
SCR	142,4					
MCR	47,5					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR (solvenskapitaldekning)	313 %					
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR (minstekapitaldekning)	852 %					

Solvenskapitalkravet for OF var 215 millioner kroner ved utgangen av 2024. Solvenskapitalen var 574 millioner kroner. All solvenskapital var tellende på beregningstidspunktet. Selskapets solvenskapitaldekning var dermed 267 prosent. Ved utgangen av 2023 var solvenskapitaldekningen 313 prosent.

Minstekapitalkravet for OF var 77 millioner kroner ved utgangen av 2024. Minstekapital var 574 millioner kroner. Tellende minstekapital ved beregningen var 543 millioner kroner fordi tellende tilleggskapital (naturskadefondet) er begrenset oppad til 20 prosent av kapitalkravet. Selskapets minstekapitaldekning var dermed 704 prosent. Ved utgangen av 2023 var minstekapitaldekningen 852 prosent.



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

Konsern

Tabell 17 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Pensjonsforsikring Konsern. 31.12.2024

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	9 462,9	9 462,9	0,0
Naturskadefondet	46,3	46,3	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	3,3	0,0	-3,3
Risikoutjevningssfond	2 413,4	2 413,4	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	82,1	82,1
Netto eiendeler	13 356,0	13 434,8	78,8
Ansvarlig lån	0,0	0,0	0,0
Basiskapital/Ansvarlig kapital	13 356,0	13 434,8	78,8

OPF

Tabell 18 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Pensjonsforsikring AS. 31.12.2024

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	9 552,1	9 552,1	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	0,0	0,0	0,0
Risikoutjevningssfond	2 413,4	2 413,4	0,0
Avstemmingsreserve	0,0	64,9	64,9
Netto eiendeler	13 395,5	13 460,4	64,9
Ansvarlig lån	0,0	0,0	0,0
Basiskapital/Ansvarlig kapital	13 395,5	13 460,4	64,9

Forskjellen mellom egenkapital i regnskapet og differansen mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II kommer fra ulik verdsettelse av forsikringsforpliktelser, mindreverdier i renteporteføljer bokført til amortisert kost samt utsatt skatt. I tillegg kommer bidrag fra ulik verdsettelse av finansielle forpliktelser og at immaterielle eiendeler er verdsatt til 0 på Solvens II-balansen. For Konsern er avsetningen til garantiordningen for skadeforsikring i OF klassifisert som egenkapital i finansregnskapet og en forpliktelse under Solvens II.



OF

Tabell 19 Sammenligning av egenkapital i finansregnskapet og differanse mellom eiendeler og forpliktelser under Solvens II - Oslo Forsikring AS. 31.12.2024

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	447,8	447,8	0,0
Naturskedefondet	46,3	46,3	0,0
Garantiordningen for skadeforsikring	3,3	0,0	-3,3
Avstemmingsreserve	0,0	9,4	9,4
Netto eiendeler	567,5	573,5	6,0
Basiskapital/Ansvarlig kapital	567,5	573,5	6,0

For OF er hovedårsakene til differansen i netto eiendeler at krav til risikomargin øker forsikringstekniske avsetninger under Solvens II, mindrev verdier i renteporteføljer ført til amortisert kost samt utsatt skatt. 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.



Tabell 20 Kapitalkrav per risikomodul for OPF, OF og Konsern. 31.12.2024

Millioner kroner, 31. desember 2024	OPF		OF	Konsern	
	Brutto	Netto		Brutto	Netto
Markedsrisiko					
Aksjer	22 540	670	70	22 484	631
Eiendom	5 032	427	35	5 067	462
Spread	2 993	223	35	3 028	257
Valuta	1 958	44	0	1 958	44
Rente	0	709	16	0	725
Konsentrasjon	0	0	0	0	0
Diversifisering	-3 155	-666	-29	-3 169	-687
	29 368	1 406	127	29 368	1 432
Forsikringsrisiko					
Opplevelse	3 323	476		3 323	476
Dødelighet	0	0	2	2	2
Uførhet	237	0		237	0
Avgang	39 149	1 572		39 149	1 572
Diversifisering	-2 599	-296	0	-2 601	-298
Helse	0	0	101	101	101
Tingskade			125	125	125
	40 109	1 753	228	40 335	1 979
Motpartsrisiko	739	144	23	755	166
Operasjonell risiko	570	570	12	581	581
Diversifisering	-14 661	-747	-127	-14 848	-936
Sum	56 126	3 125	261	56 192	3 223
Tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger	-53 000	0	0	-52 969	0
Korreksjon tapsabsorberende effekt tekniske avsetninger		0			0
Tapsabsorberende effekt skatt		-644	-46		-669
Solvenskapitalkrav		2 482	215		2 554
Minstekapitalkrav		620	77		697
Egenkapital		10 982	518		10 893
Avstemmingsreserve (justering til SII balanse)		65	9		82
Risikoutjevsnings- og naturskedefond		2 413	46		2 460
Ansvarlig lån		0			0
Utsatt skattefordel		0	0		0
Solvenskapital		13 460	574		13 435
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		445 %	245 %		430 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		97 %	22 %		96 %
Kategori 3 kapital i prosent av kapitalkrav		0 %	0 %		0 %
Solvenskapital (ikke-tellende)		-1 173	0		-1 183
Solvenskapital (tellende)		12 288	574		12 252
Solvenskapitaldekning		495 %	267 %		480 %
Minstekapital		13 460	574		13 435
Kategori 1 kapital i prosent av kapitalkrav		1781 %	684 %		1573 %
Kategori 2 kapital i prosent av kapitalkrav		389 %	60 %		353 %
Minstekapital (ikke-tellende)		-2 289	-31		-2 320
Minstekapital (tellende)		11 171	543		11 115
Minstekapitaldekning		1801 %	704 %		1593 %



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.

Forenklete beregninger

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

Foretaksspesifikke parametere

Selskapene benytter ikke foretaksspesifikke parametere.

Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt

OPF hadde beregnet tapsabsorberende effekt av utsatt skatt på 644 millioner kroner per 31.12.2024. Tilsvarende størrelse for OF var 46 millioner kroner. Tabellen nedenfor viser (1) andel forutsatt utnyttet mot utsatt skatt på solvensbalansen og (2) andel forutsatt utnyttet mot skatt på forventet fremtidig overskudd.

Tabell 21 Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt

millioner kroner	Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt	(1) Utsatt skatt på solvensbalansen	(2) Utsatt skattefordel antatt utnyttet mot fremtidig overskudd
OPF	644	438	206
OF	46	4	42

For utsatt skattefordel som forutsettes utnyttet mot forventet fremtidig overskudd stiller Artikkel 207 i Kommisjonsforordningen (2015/35/EU) krav til antakelser som skal legges til grunn i prognostiseringen av selskapets overskuddsevne etter Solvens II-stresset. Blant annet skal tapets påvirkning på finansiell situasjon, etterspørsel, prising og lønnsomhet vurderes og det skal benyttes risikofri rente som finansavkastning. For både OPF og OF er det utarbeidet prognoser som hensyntar disse kravene.

For begge selskapene viser prognosene at det vil genereres tilstrekkelig overskudd i til å nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen som har oppstått etter Solvens II-stresset i løpet av prognoseperioden.

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 prognoser å oppfylle solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravene med god margin også i alle rimelige scenarioer.

E.6 Andre opplysninger

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



Vedlegg 1 Kvantitative rapporteringsskjemaer (QRT) for Oslo Pensjonsforsikring konsern

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

S.02.01.02.01

Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3 785
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	132 254 364
Property (other than for own use)	R0080	15 081 368
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	4 498 414
Equities	R0100	14 131 740
Equities - listed	R0110	13 761 669
Equities - unlisted	R0120	370 071
Bonds	R0130	54 684 250
Government Bonds	R0140	16 428 970
Corporate Bonds	R0150	38 199 964
Collateralised securities	R0170	55 316
Collective Investments Undertakings	R0180	43 484 890
Derivatives	R0190	373 702
Loans and mortgages	R0230	6 988 518
Loans and mortgages to individuals	R0250	6 988 518
Reinsurance recoverables from:	R0270	46 136
Non-life and health similar to non-life	R0280	46 136
Non-life excluding health	R0290	46 136
Insurance and intermediaries receivables	R0360	231 621
Receivables (trade, not insurance)	R0380	116 761
Cash and cash equivalents	R0410	6 037 582
Total assets	R0500	145 678 767
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	428 448
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	118 844
Best Estimate	R0540	111 021
Risk margin	R0550	7 823
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	309 604
Best Estimate	R0580	276 287
Risk margin	R0590	33 318
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	128 603 089
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	128 603 089
Best Estimate	R0670	126 609 579
Risk margin	R0680	1 993 510
Deferred tax liabilities	R0780	470 514
Derivatives	R0790	2 145 438
Payables (trade, not insurance)	R0840	252 128
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	344 379
Total liabilities	R0900	132 243 996
Excess of assets over liabilities	R1000	13 434 770

**S.05.01.02.01****Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)**

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)						Total
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0200
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	6 301	54 924	14 734	3 583	99 126	5 741	184 409
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	206	1 443	631	0	29 534	3 446	35 261
Net	R0200	6 095	53 481	14 102	3 583	69 592	2 295	149 148
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	6 301	54 924	14 734	3 583	99 126	5 741	184 409
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	206	1 443	631	0	29 534	3 446	35 261
Net	R0300	6 095	53 481	14 102	3 583	69 592	2 295	149 148
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	356	-7 268	9 985	-1 596	43 122	-312	44 286
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	-1 493	0	-1 493
Net	R0400	356	-7 268	9 985	-1 596	44 614	-312	45 779
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	3 686	23 393	6 588	1 309	20 385	515	55 875
Other expenses	R1200							0
Total expenses	R1300							55 875

S.05.01.02.02**Life**

		Line of Business for: life insurance obligations			
		Insurance with profit participation	Index-linked and unit linked insurance	Other life insurance	Total
		C0220	C0230	C0240	C0300
Premiums written					
Gross	R1410	8 288 469	0	33 970	8 322 439
Reinsurers' share	R1420	0	0	412	412
Net	R1500	8 288 469	0	33 558	8 322 027
Premiums earned					
Gross	R1510	8 288 469	0	33 970	8 322 439
Reinsurers' share	R1520	0	0	412	412
Net	R1600	8 288 469	0	33 558	8 322 027
Claims incurred					
Gross	R1610	3 783 755	0	28 979	3 812 734
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0
Net	R1700	3 783 755	0	28 979	3 812 734
Changes in other technical provisions					
Gross	R1710	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0
Net	R1800	0	0	0	0
Expenses incurred	R1900	364 981	0	-7	364 975
Other expenses	R2500				0
Total expenses	R2600				364 975

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

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	129 031 537	0	0	0	0
Basic own funds	R0020	13 434 770	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency	R0050	12 252 075	0	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	2 554 050	0	0	0	0



S.23.01.22.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
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	9 545 050	9 545 050			
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	2 459 720	0	0	2 459 720	0
Total deductions	R0280	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	13 434 770	10 975 050	0	2 459 720	0
Ancillary own funds						
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	13 434 770	10 975 050	0	2 459 720	0
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	12 252 075	10 975 050	0	1 277 025	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	11 114 550	10 975 050	0	139 500	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	697 499				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	1593 %				
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	12 252 075	10 975 050	0	1 277 025	0
Group SCR	R0680	2 554 050				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	480 %				

S.23.01.22.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	13 434 770
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	3 889 720
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment	R0740	0
Other non available own funds	R0750	0
Reconciliation reserve	R0760	9 545 050
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	2 243 774
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	2 243 774



S.25.01.22.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement
		C0110
Market risk	R0010	29 368 264
Counterparty default risk	R0020	754 818
Life underwriting risk	R0030	40 109 348
Health underwriting risk	R0040	101 112
Non-life underwriting risk	R0050	124 953
Diversification	R0060	-14 848 041
Intangible asset risk	R0070	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	55 610 453

S.25.01.22.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	581 362
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-52 969 126
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-668 640
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2 554 050
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	2 554 050
Other information on SCR		
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	697 499
Information on other entities		
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	0
Solvency capital requirement	R0570	2 554 050



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.

S.02.01.02

Balance sheet

2024-12-31

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3 785
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	125 450 936
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	15 008 577
Equities	R0100	14 131 740
Equities - listed	R0110	13 761 669
Equities - unlisted	R0120	370 071
Bonds	R0130	54 066 146
Government Bonds	R0140	16 314 165
Corporate Bonds	R0150	37 696 665
Collateralised securities	R0170	55 316
Collective Investments Undertakings	R0180	41 870 771
Derivatives	R0190	373 702
Loans and mortgages	R0230	13 745 697
Loans and mortgages to individuals	R0250	6 988 518
Other loans and mortgages	R0260	6 757 179
Insurance and intermediaries receivables	R0360	231 621
Receivables (trade, not insurance)	R0380	115 654
Cash and cash equivalents	R0410	5 642 714
Total assets	R0500	145 190 406
Liabilities		
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	128 588 943
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	128 588 943
Best Estimate	R0670	126 596 955
Risk margin	R0680	1 991 988
Other technical provisions	R0730	
Deferred tax liabilities	R0780	437 930
Derivatives	R0790	2 145 438
Payables (trade, not insurance)	R0840	239 533
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	318 107
Total liabilities	R0900	131 730 023
Excess of assets over liabilities	R1000	13 460 384



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)

		Total
		C0200
Premiums written		
Gross - Direct Business	R0110	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	0
Reinsurers' share	R0140	0
Net	R0200	0
Premiums earned		
Gross - Direct Business	R0210	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	0
Reinsurers' share	R0240	0
Net	R0300	0
Claims incurred		
Gross - Direct Business	R0310	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	0
Reinsurers' share	R0340	0
Net	R0400	0
Changes in other technical provisions		
Gross - Direct Business	R0410	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	0
Reinsurers' share	R0440	0
Net	R0500	0
Expenses incurred	R0550	0
Other expenses	R1200	0
Total expenses	R1300	0

S.05.01.02.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations	Total
		Insurance with profit participation	
		C0220	C0300
Premiums written			
Gross	R1410	8 288 469	8 288 469
Reinsurers' share	R1420	0	0
Net	R1500	8 288 469	8 288 469
Premiums earned			
Gross	R1510	8 288 469	8 288 469
Reinsurers' share	R1520	0	0
Net	R1600	8 288 469	8 288 469
Claims incurred			
Gross	R1610	3 783 755	3 783 755
Reinsurers' share	R1620	0	0
Net	R1700	3 783 755	3 783 755
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0
Net	R1800	0	0
Expenses incurred	R1900	364 981	364 981
Other expenses	R2500	0	0
Total expenses	R2600	364 981	364 981



S.12.01.02.01

Life and Health SLT Technical Provisions

		Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
			C0020	C0030	C0040	C0050
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0			0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0	0			0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030	126 596 955		0	0	126 596 955
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090	126 596 955		0	0	126 596 955
Risk Margin	R0100	1 991 988	0			1 991 988
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0	0			0
Best estimate	R0120	0		0	0	0
Risk margin	R0130	0	0			0
Technical provisions - total	R0200	128 588 943	0			128 588 943

S.17.01.02.01

Non-Life Technical Provisions

		Total Non-Life obligation
		C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0050	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM		
Best estimate		
Premium provisions		
Gross	R0060	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0140	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0
Claims provisions		
Gross	R0160	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0240	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	0
Total Best estimate - gross	R0260	0
Total Best estimate - net	R0270	0
Risk margin	R0280	0
Amount of the transitional on Technical Provisions		
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0
Best estimate	R0300	0
Risk margin	R0310	0
Technical provisions - total		
Technical provisions - total	R0320	0
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0330	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	0



S.22.01.21

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	128 588 943	0	0	0	0
Basic own funds	R0020	13 460 384	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	12 287 767	0	0	0	0
Solvency Capital Requirement	R0090	2 481 514	0	0	0	0
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	R0100	11 171 086	0	0	0	0
Minimum Capital Requirement	R0110	620 378	0	0	0	0

Own funds

S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation						
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	9 617 011	9 617 011			
Other own fund items approved by the supervisory authority as	R0180	2 413 373	0	0	2 413 373	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the						
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	13 460 384	11 047 011	0	2 413 373	0
Ancillary own funds						
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	13 460 384	11 047 011	0	2 413 373	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	13 460 384	11 047 011	0	2 413 373	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12 287 767	11 047 011	0	1 240 757	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	11 171 086	11 047 011	0	124 076	
SCR	R0580	2 481 514				
MCR	R0600	620 378				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	495 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	1801 %				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	13 460 384
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	3 843 373
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	9 617 011
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	2 243 774
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	2 243 774



Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	29 368 438		
Counterparty default risk	R0020	738 727		
Life underwriting risk	R0030	40 109 384		
Health underwriting risk	R0040	0		
Non-life underwriting risk	R0050	0		
Diversification	R0060	-14 660 712		
Intangible asset risk	R0070	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	55 555 838		

S.25.01.21.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	569 686
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-53 000 090
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-643 920
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/E	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	2 481 514
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	2 481 514
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolio	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0

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

S.28.01.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		C0040
MCR _L Result	R0200	-24 666

S.28.01.01.04

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

		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	72 916 542	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	53 680 413	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		98 291 041

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	-24 666
SCR	R0310	2 481 514
MCR cap	R0320	1 116 681
MCR floor	R0330	620 378
Combined MCR	R0340	620 378
Absolute floor of the MCR	R0350	47 754
Minimum Capital Requirement	R0400	620 378



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.

S.02.01.02

Balance sheet

2024-12-31

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	991 202
Bonds	R0130	618 104
Government Bonds	R0140	114 806
Corporate Bonds	R0150	503 299
Collective Investments Undertakings	R0180	373 098
Reinsurance recoverables from:	R0270	46 136
Non-life and health similar to non-life	R0280	46 136
Non-life excluding health	R0290	46 136
Insurance and intermediaries receivables	R0360	937
Receivables (trade, not insurance)	R0380	170
Cash and cash equivalents	R0410	23 462
Total assets	R0500	1 061 908
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	428 448
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	118 844
Best Estimate	R0540	111 021
Risk margin	R0550	7 823
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	309 604
Best Estimate	R0580	276 287
Risk margin	R0590	33 318
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	14 145
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	14 145
Best Estimate	R0670	12 623
Risk margin	R0680	1 522
Deferred tax liabilities	R0780	4 214
Payables (trade, not insurance)	R0840	15 284
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	26 268
Total liabilities	R0900	488 360
Excess of assets over liabilities	R1000	573 547



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)						Total
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0200
Premiums written								
Gross - Direct Business	R0110	6 301	54 924	14 734	3 583	99 126	5 741	184 409
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130							0
Reinsurers' share	R0140	206	1 443	631	0	29 534	3 446	35 261
Net	R0200	6 095	53 481	14 102	3 583	69 592	2 295	149 148
Premiums earned								
Gross - Direct Business	R0210	6 301	54 924	14 734	3 583	99 126	5 741	184 409
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230							0
Reinsurers' share	R0240	206	1 443	631	0	29 534	3 446	35 261
Net	R0300	6 095	53 481	14 102	3 583	69 592	2 295	149 148
Claims incurred								
Gross - Direct Business	R0310	356	-7 268	9 985	-1 596	43 122	-312	44 286
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330							0
Reinsurers' share	R0340	0	0	0	0	-1 493	0	-1 493
Net	R0400	356	-7 268	9 985	-1 596	44 614	-312	45 779
Changes in other technical provisions								
Gross - Direct Business	R0410	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430							0
Reinsurers' share	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R0550	3 686	23 393	6 588	1 309	20 385	515	55 875
Other expenses	R1200							0
Total expenses	R1300							55 875

S.05.01.02.02

Life

		Line of Business for: life insurance obligations				Total
		Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Premiums written						
Gross	R1410	0	0	0	33 970	33 970
Reinsurers' share	R1420	0	0	0	412	412
Net	R1500	0	0	0	33 558	33 558
Premiums earned						
Gross	R1510	0	0	0	33 970	33 970
Reinsurers' share	R1520	0	0	0	412	412
Net	R1600	0	0	0	33 558	33 558
Claims incurred						
Gross	R1610	0	0	0	28 979	28 979
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0	0
Net	R1700	0	0	0	28 979	28 979
Changes in other technical provisions						
Gross	R1710	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0
Net	R1800	0	0	0	0	0
Expenses incurred	R1900	0	0	0	-7	-7
Other expenses	R2500					0
Total expenses	R2600					-7

**S.12.01.02****Life and Health SLT Technical Provisions**

		Other life insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
		C0060	C0070	C0080	C0150	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0			0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	0			0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Best Estimate						
Gross Best Estimate	R0030		12 623	0	12 623	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0	0	0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		12 623	0	12 623	0
Risk Margin	R0100	1 522			1 522	0
Amount of the transitional on Technical Provisions						
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	0			0	0
Best estimate	R0120		0	0	0	0
Risk margin	R0130	0			0	0
Technical provisions - total	R0200	14 145			14 145	0

S.17.01.02**Non-Life Technical Provisions**

		Direct business and accepted proportional reinsurance						Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0020	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best estimate								
Premium provisions								
Gross	R0060	0	0	0	0	0	0	0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0140	0	0	0	0	0	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	0	0	0	0	0	0	0
Claims provisions								
Gross	R0160	14 266	262 021	15 327	240	85 599	9 855	387 308
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0240	0	0	0	0	46 136	0	46 136
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	14 266	262 021	15 327	240	39 463	9 855	341 171
Total Best estimate - gross	R0260	14 266	262 021	15 327	240	85 599	9 855	387 308
Total Best estimate - net	R0270	14 266	262 021	15 327	240	39 463	9 855	341 171
Risk margin	R0280	1 720	31 597	1 848	29	4 757	1 188	41 140
Amount of the transitional on Technical Provisions								
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total								
Technical provisions - total	R0320	15 986	293 618	17 175	269	90 357	11 043	428 448
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses	R0330	0	0	0	0	46 136	0	46 136
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	15 986	293 618	17 175	269	44 220	11 043	382 312



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											2 289
N-9	R0160	908	1 078	4 072	11 204	4 138	1 015	4 455	2 235	0	0	
N-8	R0170	6 143	16 921	7 076	7 479	1 057	4 257	2 180	407	3 643		
N-7	R0180	3 355	6 629	4 527	87 896	8 228	7 106	0	259			
N-6	R0190	4 001	12 201	9 780	6 094	4 327	799	633				
N-5	R0200	4 292	5 525	9 601	9 417	6 276	4 297					
N-4	R0210	5 177	1 533	9 207	41	4 306						
N-3	R0220	2 775	3 814	10 232	6 777							
N-2	R0230	3 923	11 349	1 583								
N-1	R0240	29 981	30 199									
N	R0250	16 128										

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	2 289	147 962
N-9	R0160	0	29 105
N-8	R0170	3 643	49 162
N-7	R0180	259	118 000
N-6	R0190	633	37 835
N-5	R0200	4 297	39 409
N-4	R0210	4 306	20 266
N-3	R0220	6 777	23 599
N-2	R0230	1 583	16 856
N-1	R0240	30 199	60 180
N	R0250	16 128	16 128
Total	R0260	70 113	558 502

S.19.01.21.03

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100											17 972
N-9	R0160	86 015	70 493	57 892	46 149	35 218	25 411	18 956	12 364	8 958	6 212	
N-8	R0170	117 427	71 009	56 236	43 068	32 647	27 019	18 604	12 234	8 131		
N-7	R0180	158 900	181 963	149 175	44 064	32 661	25 362	18 062	10 946			
N-6	R0190	106 558	80 310	57 686	43 167	34 105	27 361	17 832				
N-5	R0200	103 564	88 743	75 016	50 959	33 487	23 131					
N-4	R0210	92 244	75 145	58 130	45 934	33 317						
N-3	R0220	99 573	85 814	66 962	43 622							
N-2	R0230	97 794	71 591	56 537								
N-1	R0240	167 644	120 005									
N	R0250	115 162										

S.19.01.21.04

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

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	15 147
N-9	R0160	5 180
N-8	R0170	6 782
N-7	R0180	9 133
N-6	R0190	14 926
N-5	R0200	19 338
N-4	R0210	28 110
N-3	R0220	36 685
N-2	R0230	47 329
N-1	R0240	104 655
N	R0250	98 612
Total	R0260	385 896



Own funds

S.23.01.01.01

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	70 000	70 000		0	
Reconciliation reserve	R0130	457 200	457 200			
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	46 347	0	0	46 347	0
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	573 547	527 200	0	46 347	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	573 547	527 200	0	46 347	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	573 547	527 200	0	46 347	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	573 547	527 200	0	46 347	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	542 624	527 200	0	15 424	
SCR	R0580	214 791				
MCR	R0600	77 120				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	267 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	704 %				

S.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	573 547
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	116 347
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	457 200
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0



Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.21.01

		Gross solvency capital requirement	Simplifications	USP
		C0110	C0120	C0090
Market risk	R0010	126 514		
Counterparty default risk	R0020	22 510		
Life underwriting risk	R0030	1 893		
Health underwriting risk	R0040	101 112		
Non-life underwriting risk	R0050	124 953		
Diversification	R0060	-127 453		
Intangible asset risk	R0070	0		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	249 528		

S.25.01.21.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	11 676
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-46 413
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/E	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	214 791
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	214 791
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolio	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0



S.28.02.01

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

MCR components			
Non-life activities		Life activities	
MCR _(NL, NL) Result		MCR _(NL, L) Result	
C0010		C0020	
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance	R0010	46 164	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	14 266	6 095	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	0	0	0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	262 021	53 481	0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	15 327	14 102	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	240	3 583	0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	39 463	69 592	0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	9 855	2 295	0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	0	0	0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	0	0	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0	0	0

S.28.02.01.03

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

Non-life activities		Life activities	
MCR _(L, NL) Result		MCR _(L, L) Result	
C0070		C0080	
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200	0	30 956

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		0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefi	R0220	0		0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	0		0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0		12 623	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		0		43 844 578

S.28.02.01.05

Overall MCR calculation

C0130	
Linear MCR	R0300
SCR	R0310
MCR cap	R0320
MCR floor	R0330
Combined MCR	R0340
Absolute floor of the MCR	R0350
Minimum Capital Requirement	R0400

S.28.02.01.06

Notional non-life and life MCR calculation

Non-life activities		Life activities	
C0140		C0150	
Notional linear MCR	R0500	46 164	30 956
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	128 574	86 218
Notional MCR cap	R0520	57 858	38 798
Notional MCR floor	R0530	32 143	21 554
Notional Combined MCR	R0540	46 164	30 956
Absolute floor of the notional MCR	R0550	0	47 754
Notional MCR	R0560	46 164	47 754