



Rett skal være rett. For alle.



Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) 2025



Nøkkeltall

Opptjent premie

1109 MNOK

Totalresultat

120 MNOK

Combined Ratio

91 %

Ansvarlig kapital

835 MNOK

SCR

447 MNOK

Solvenskapitaldekning

187 %

Innhold

Sammendrag	3
A Virksomhet og resultater	5
B System for risikostyring og internkontroll	7
C Risikoprofil	17
D Verdsetting for solvensformål	22
E Kapitalforvaltning	33
F Vedlegg	36

SAMMENDRAG

HELP Forsikring AS (HELP) er et heleid datterselskap av ARAG Nordic AS som eies av ARAG SE. ARAG-konsernet er det største familieeide selskapet i den tyske forsikringsbransjen, og en ledende global aktør innen rettshjelpsforsikring. ARAG ble etablert for mer enn 90 år siden med et utelukkende fokus på rettshjelpsforsikring, men har siden posisjonert seg som et anerkjent internasjonalt forsikringselskap som tilbyr innovative og fremtidsrettede forsikringsprodukter.



Konsernet har som mål å generere vekst innen alle forsikringssegmenter i Tyskland, samt utnytte potensialet for ekspansjon i det internasjonale markedet. ARAG er representert i 19 land og er verdens største rettshjelpsforsikringselskap. ARAG-konsernet genererer salgs- og premieinntekter på rundt 2,8 milliarder euro og sysselsetter mer enn 6.148 medarbeidere. ARAG SE er ansvarlig for strategisk konsernledelse og virksomheten innen rettshjelpsforsikring både nasjonalt og internasjonalt. De øvrige ARAG-selskapene har ansvaret for den operative ledelsen av sine respektive forretningsområder. ARAG Holding SE forvalter eierandelene i ARAG SE og AFI Verwaltungs-Gesellschaft mbH, som er det andre morselskapet til ARAG SE, og fungerer som konsernets morselskap i henhold til selskapsretten.

HELP Forsikring ble etablert i 2005, og er et norsk forsikringselskap med hovedkontor i Oslo, underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. HELP etablerte i 2025 en filial i Helsinki, og selskapet har nå filialer i Sverige, Danmark og Finland.

Selskapet har siden oppstart tilbudt advokathjelp gjennom ulike rettshjelpsforsikringer, først med produktet boligkjøperforsikring, men har siden utviklet et bredere produktspekter, inkludert forsikringer for små og mellomstore bedrifter (SMB) og advokatforsikring, hovedsakelig rettet mot fagforeninger. HELP Forsikring har solgt produkter innenfor fem produktkategorier i 2025; Boligkjøperforsikring, Advokatforsikring privat, Advokatforsikring bedrift, ID-tyveriforsikring og WebHELP.

I 2025 var det en økning på 16 % i premieinntektene sammenlignet med 2024, og HELP leverte et positivt forsikringsmessig resultat i 2025.

HELPS virksomhetsstyring er tydelig strukturert med klare roller og ansvarsområder fra styret til CEO og videre til øvrig ledelse og nøkkelfunksjoner. System for risikostyring og internkontroll anses å være adekvat i forhold til selskapets størrelse.

Hovedrisikoen HELP er eksponert for er forsikringsrisiko. Selskapet er tilstrekkelig kapitalisert med en solvensgrad på 187 %. Alle risikoer vurderes og håndteres i henhold til hvordan de påvirker HELPs forretningsmodell og kapitalisering.

A Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Navn: HELP Forsikring AS
Selskapsform: Aksjeselskap
Tilsynsmyndighet: Finanstilsynet
Revierstredet 3
0151 Oslo
Ekstern revisor: PricewaterhouseCoopers AS
Dronning Eufemias gate 71
Postboks 748 Sentrum
NO-0106 Oslo

HELP Forsikring AS er en del av et utenlandsk konsern og er heleid av ARAG Nordic AS som er eid av det tyske forsikringsselskapet ARAG SE med hovedkontor i Düsseldorf. ARAG SE er del av ARAG-konsernet med ARAG Holding SE som morselskap. Kontaktinformasjon til den tyske tilsynsmyndigheten er:

Bundesanstalt fuer Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn, Germany

HELP ble grunnlagt i Oslo i 2005 og tilbyr i dag rettshjelpsforsikring i hele Norden. I 2012 åpnet den svenske filialen i Stockholm og i 2015 ble den danske filialen etablert i København. I starten av 2025 etablerte HELP en filial i Finland.

HELP Forsikring AS – produktkategorier per land

	Norge	Sverige	Danmark	Finland
Boligkjøperforsikring	X			
Advokatforsikring privat	X	X		
Advokatforsikring bedrift	X	X	X	
Id-tyveriforsikring	X	X	X	X
WEBHELP	X	X	X	X

I forbindelse med planlagt vekst i Sverige etablerte selskapet en Tier 2-ramme for ansvarlig lån fra ARAG SE på 140 MNOK, hvor første transje ble trukket i september 2025.

HELP er det eneste forsikringsselskapet i Norden som spesialiserer seg på advokatbistand gjennom rettshjelpsforsikringer.

A.2 Forsikringsresultat

Forsikringsresultatet økte fra TNOK 95 037 i 2024 til TNOK 101 095 i 2025.

HELP Forsikring AS – 2025 og året før (i TNOK)		
	2025	2024
Opptjent premie	1 109 178	980 617
Erstatningskostnader	- 540 417	- 474 128
Forsikringsrelaterte driftskostnader	- 467 666	- 411 453
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-	-
Forsikringsresultat	101 095	95 037

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultatet i 2025 var på TNOK 55 610. Dette var en marginal reduksjon fra investeringsresultatet i 2024 som var på TNOK 56 645. Detaljer i tabellen under:

Investeringsresultat (i TNOK)		
	2025	2024
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	40 828	40 824
Verdiendringer på investeringer	4 840	- 9 547
Realisert gevinst og tap på investeringer	11 796	26 854
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 1 854	- 1 486
Sum inntekter fra investeringer	55 610	56 645

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet har ingen øvrige virksomhetsområder utover de som er beskrevet i kapittel A.2 og A.3.

A.5 Andre opplysninger

Foretaket har ikke ytterligere vesentlige opplysninger om virksomhet og resultater utover det som fremgår av kapitlene A.1 til A.4.

B System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

HELP tilbyr advokattjenester til privat- og bedriftsmarkedet gjennom rettshjelpsforsikring. Selskapet arbeider med digitalisering for å forbedre kundeopplevelsen og effektivitet i leveransen.

HELP har etablert et system for risikostyring og internkontroll som understøttes av selskapets strategi og mål, og sikrer forsvarlig styring og kontroll av virksomheten. Systemet er forankret i styrevedtatte retningslinjer og omfatter roller og ansvar, rapporteringslinjer og sentrale interne prosesser. Retningslinjene gjennomgås minimum årlig.

HELPS ledelse i Norge består av administrerende direktør og ytterligere seks medlemmer, i tillegg til ledelse i Sverige, Danmark og Finland. Organisasjonsstrukturen er utformet for å sikre tydelige ansvarslinjer og effektiv informasjonsflyt. Styret, ledelsen og personer i nøkkelfunksjoner skal ha nødvendige kvalifikasjoner for sine roller, og arbeider for å opprettholde og videreutvikle sin kompetanse.

Selskapet benytter etablerte IT-systemer og teknologiske løsninger som er utformet for å støtte rapportering og beslutningsgrunnlag knyttet til virksomhet, forpliktelser og risikoeksponering. Rapporteringslinjer og informasjonsdeling er beskrevet i styrevedtatte retningslinjer. Informasjonssikkerhet, herunder konfidensialitet, integritet og tilgjengelighet, ivaretas gjennom fastsatte krav og kontroller.

Styret og ledelsen

HELPS styre består av fem medlemmer fra ARAG, ett eksternt medlem fra HELPS samarbeidspartner LO og to ansattrepresentanter. Administrerende direktør og økonomidirektør stiller i møtene. Administrerende direktør er bindeleddet mellom styret og ledelsen og mottar instruksjoner direkte fra styret.

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter overordnede mål og strategier, samt selskapets risikoappetitt og risikotoleranse.

Administrerende direktør er ansvarlig for at systemet for risikostyring og internkontroll er etablert og vedlikeholdt i henhold til styrevedtatte retningslinjer, relevant regulatorisk rammeverk og forventninger fra Finanstilsynet. Dette omfatter blant annet:

- oppdatering og vedlikehold av dokumentasjon knyttet til risikostyring og internkontroll
- løpende overvåkning av vesentlige risikoer
- relevant og rettidig rapportering til styret om risikobildet, herunder nye og fremvoksende risikoer

Ledergruppen er ansvarlig for hensiktsmessig gjennomføring av risikostyring og internkontroll innenfor egne ansvarsområder, og for at retningslinjer operasjonaliseres i forretningsprosesser. Som prosesseiere bidrar ledergruppen til identifisering, håndtering, evaluering og rapportering av risikoer, blant annet gjennom den årlige internkontrollundersøkelsen og ORSA-prosessen.

Den nordiske ledergruppen har ansvar for strategiske tiltak knyttet til markeder, produkter og salgskanaler, samt øvrige beslutninger om selskapets utvikling. Country Directors i Sverige, Danmark og Finland er ansvarlige for operative prosesser i de respektive filialene.

Styreutvalg og komiteer

Styret kan etablere utvalg der det anses hensiktsmessig.

Godtgjørelseskomiteen forbereder saker knyttet til praktisering av godtgjørelse, som deretter besluttes av styret. Komiteen består av styreleder og ett medlem blant aksjonærene, og retningslinjene gjennomgås årlig.

Investeringsutvalget består av to medlemmer fra styret. I tillegg deltar administrerende direktør, økonomidirektør og risk manager, leder for ARAG Group Asset Management og forvalter fra First Fondene. Utvalget møtes kvartalsvis for å gjennomgå porteføljesammensetning og utnyttelse av investeringsrammer. I møtene diskuteres også markedsforventninger og øvrige aktuelle temaer.

I samsvar med lov og forskrifter er det også opprettet revisjons- og risikoutvalg med egne instruksjer.

Nøkkelfunksjoner

Styringsmodellen er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av ledelsen og ansatte i den daglige driften. Andre forsvarslinje består av kontrollfunksjonene risikostyring, compliance og aktuar. Tredje forsvarslinje består av internrevisjonen.

Første forsvarslinje (operasjonell kontroll) utøves av ledere, prosesseiere og ansatte i organisasjonen. De er ansvarlige for å identifisere og håndtere risikoer innenfor sine ansvarsområder, og for å gjennomføre relevante kontroller i den daglige driften i tråd med styrevedtatte retningslinjer, risikoappetitt og risikorammer. De skal også sørge for at relevante risikoforhold rapporteres gjennom etablerte rapporteringslinjer.

Andre forsvarslinje (overordnet kontroll og støtte) utøves av risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje tar ingen forretningsmessige beslutninger og eier ikke risiko. Andre forsvarslinje skal overvåke risikoprofil og etterlevelse av risikoappetitt og rammer, og gir uavhengig risikorapportering til styret og ledelsen i tråd med instruks og mandat.

- *Risikostyringsfunksjonen* er ansvarlig for å overvåke HELPs risikostyringssystem og risikoprofil, og å holde oversikt over risiko HELP er, eller kan bli, utsatt for. Dette inkluderer å sikre at risikostyringssystemet er i tråd med interne retningslinjer og eksterne krav.
- *Compliancefunksjonen* er ansvarlig for å gi styret og ledelsen råd om etterlevelse av lover, forskrifter og interne retningslinjer. Dette inkluderer en vurdering av mulige følger av aktuelle endringer i det juridiske rammeverket knyttet til HELP sin drift, samt identifikasjon og vurdering av compliancerisiko.
- *Aktuarfunksjonen* er ansvarlig for å vurdere om de underliggende forutsetningene som er benyttet for selskapets risikokalkulasjoner er fornuftige.

Tredje forsvarslinje (internrevisjonsfunksjonen) utøves gjennom internrevisors uavhengige gjennomganger. Internrevisor overvåker selskapets risikostyring og internkontroll, og vurderer hvorvidt denne er målrettet, effektiv og fungerer som forventet.

Alle nøkkelfunksjoner har rett til å adressere styret direkte når det anses nødvendig, og skal minimum årlig sende en skriftlig rapport som dokumenterer arbeidet som er utført av funksjonen og resultatene.

Godtgjørelsespolicy

Selskapet har skriftlige retningslinjer for godtgjørelse i tråd med relevant regelverk, disse er harmonisert med ARAG-konsernets policy.

Godtgjørelse består i hovedsak av fast lønn. For enkelte stillinger kan variabel godtgjørelse utgjøre 0 % til 20 % av fast lønn, der fast lønn er tilstrekkelig høy til at variabel del kan reduseres eller bortfalle.

Variabel godtgjørelse for ledelsen baseres på en samlet vurdering av individuell prestasjon samt selskapets og konsernets resultater. For ledelsen utbetales 50 prosent på ordinær bonusdato mens resterende beløp utbetales over tre år, med adgang for styret til å redusere utsatt beløp ved behov.

For øvrige ansatte er variabel godtgjørelse knyttet til individuell prestasjon og ikke til selskapets resultat. Den variable delen utbetales i hovedsak til ansatte månedlig, men kan ved enkelte tilfeller utbetales årlig etter at årsregnskapet er fullført.

Ansatte med kontrolloppgaver og øvrige særskilt risikopåvirkende roller mottar ikke variabel godtgjørelse.

Tilleggspensjon og førtidspensjon

HELP tilbyr ikke førtidspensjonsordninger til deres ansatte. For ledelsen beregnes en tilleggspensjon på 10 % av årslønnen.

Vesentlige transaksjoner

Det har ikke vært foretatt vesentlige transaksjoner med aksjonærer, personer som har betydelig innflytelse i foretaket eller med styremedlemmer i rapporteringsperioden.

B.2 Krav til egnethet

HELP har etablert retningslinjer for å sikre at styret, ledelsen og nøkkelpersoner til enhver tid oppfyller krav til egnet- og skikkethet, i tråd med Finanstilsynets forventninger og selskapets Fit & Proper policy. Kravene gjelder styret, ledelsen herunder country managers i Sverige, Danmark og Finland, samt nøkkelfunksjonene risikostyring, compliance, aktuarfunksjon og internervisjon, og gjelder også ved utkontraktering.

Styret skal samlet ha tilstrekkelig kompetanse innen forsikringsvirksomhet og finansmarkeder, forretningsmodell og strategi, styringssystem, finansiell og aktuariell forståelse, samt relevant regelverk. Ledelsen og country managers skal ha relevant ledererfaring og tilstrekkelig kunnskap om eget marked, virksomhetens risikoprofil og interne kontrollkrav. Innehavere av nøkkelfunksjoner skal ha faglig kompetanse innen eget område og tilstrekkelig forståelse av relevante prosesser og grensesnitt.

Egnethetsvurderinger gjennomføres ved ansettelse eller oppnevning, samt ved behov, herunder ved vesentlige endringer i rolle eller ved forhold som kan svekke tillit. Vurderingen omfatter både faglig

egnethet og personlig integritet, og bygger på dokumenterte opplysninger som CV, relevante erklæringer, vurdering av interessekonflikter og politiattest, samt øvrige krav i selskapets Fit & Proper policy. Resultat og eventuell oppfølging, herunder opplæringstiltak, dokumenteres. Endringer i ansvarlige personer og vesentlige endringer i tidligere rapporterte opplysninger meldes Finanstilsynet i henhold til gjeldende krav.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

HELPS risikostyringssystem omfatter risikostrategi, styrevedtatt risikoappetitt og risikorammer, samt retningslinjer og prosesser for de sentrale risikokategoriene. Risikostyringssystemet er beskrevet i selskapets risikostyringspolicy og inngår som en integrert del av selskapets interne styrings- og kontrollsystem. Systemet følges opp gjennom regelmessige kontroller og revisjoner.

Risikostyringssystemet er utformet for løpende å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere risikoer som selskapet er, eller kan bli, eksponert for. Dette gjelder både på enkeltområder og på aggregert nivå. Systemet omfatter også vurdering av risikoakkumulering og samspill mellom risikoer (risikointeraksjoner), slik at selskapet kan forstå og følge utviklingen i samlet risikoeksponering over tid.

For vurdering av robusthet og kapitalbehov benytter HELP stresstester, scenarioanalyser og ORSA som sentrale verktøy. Disse brukes til å vurdere kapital og solvensbehov i lys av gjeldende risikoprofil og forventet utvikling. I denne sammenheng vurderes også relevante eksterne risikodrivere, herunder usikker geopolitisk situasjon og mulig økt cyberrisiko.

Risikostyringsfunksjonen har fastsatt instruks og et uavhengig mandat, inkludert mulighet til å rapportere direkte til styret ved behov. Funksjonen overvåker selskapets risikoprofil, utviklingen i vesentlige risikoer og etterlevelse av styrevedtatt risikoappetitt og risikorammer.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret og ledelsen for å sikre et helhetlig bilde av risikoeksponeringen og tilgang til tilstrekkelig, pålitelig og relevant risikoinformasjon. Ved vesentlige negative endringer i risikoprofilen eller ved signifikante brudd på risikotoleranse eller risikobegrensninger, eskaleres dette uten ugrunnet opphold, og styret og ledelsen informeres omgående. Resultater fra stresstester, reverserte stresstester og scenarioanalyser rapporteres i kvartalsrapporten og eller i ORSA-rapporten.

Risikostyringssystemet er organisert etter prinsippet om tre forsvarslinjer, jf. kapittel B.1.

HELP har utkontraktert risikostyringsfunksjonen til ARAG SE. ARAG utfører risikoberegninger, kapitalkravberegninger og leverer kvantitativ input til ORSA-prosessen. Utkontraktingen er innrettet slik at risikostyringsfunksjonen kan ivareta sitt uavhengige mandat og sin rapportering til styret.

For å redusere risiko for interessekonflikter og uavhengighetsutfordringer skal risikostyringsfunksjonen ikke ha et operasjonelt ansvar som innebærer at den vurderer og evaluerer risikoeksponering den selv har ansvar for. Dersom det oppstår risiko for slike interessekonflikter eller uavhengighetsproblemer, skal internrevisjonen anmodes om regelmessig å gjennomføre vurderinger av risikostyring og risikorapportering innenfor de aktuelle områdene.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

HELP gjennomfører egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) som en integrert del av selskapets risikostyringssystem. ORSA omfatter prosesser og prosedyrer som benyttes for å identifisere, vurdere, overvåke, håndtere og rapportere kortsiktige og langsiktige risikoer som selskapet står overfor eller kan bli eksponert for. ORSA fastsetter samtidig nødvendige ansvarlige kapitalmidler for at selskapets samlede solvensbehov (Overall Solvency Needs, OSN) skal være oppfylt gjennom den strategiske planhorisonten. ORSA operasjonaliserer virksomhets- og risikostrategien ved å omsette effekter av strategiske beslutninger til effekter på selskapets solvensposisjon i planperioden, og gir styret et grunnlag for å styre kapitalposisjonen i samsvar med risikoappetitt og risikoprofil.

ORSA følger en styrevedtatt ORSA-policy som blant annet fastsetter vesentlighetskriterier, eskaleringsveier og ansvar. ORSA-policyen gjennomgås minimum årlig og oppdateres ved behov. ORSA dekker hele virksomheten i HELP Forsikring AS.

HELP legger til grunn at enhver risiko med en vesentlig negativ effekt på solvensposisjonen skal vurderes i ORSA. Risikoene som vurderes er ikke begrenset til pilar 1-risikoer, men omfatter også øvrige vesentlige risikoer som normalt ikke fullt ut fanges av risikokapital. Dette kan omfatte strategisk risiko og omdømmerisiko, samt IT-risiko, politisk risiko, naturkatastrofer og fremvoksende risikoer.

HELP har fastsatt kvantitative og kvalitative vesentlighetskriterier for sannsynlighet og konsekvens. Risikoer som treffer én eller flere terskler skal inngå i ORSA. Vesentlighet for både kvantitative og kvalitative risikoer fastsettes på bruttobasis, slik at risikoreducerende tiltak og deres effektivitet ikke hensyntas i selve vesentlighetsklassifiseringen. Vesentlighetsterskler oppdateres av selskapet i forbindelse med den årlige ORSA-prosessen.

ORSA gjennomføres minst én gang per år. Dette er samordnet med den årlige strategiske planprosessen. Basert på risikoprofilen som følger av forretningsmodellen anses det ikke som nødvendig å gjennomføre full ORSA hyppigere.

Dersom det oppstår en risiko som potensielt kan ha en vesentlig negativ effekt på selskapets solvensposisjon, eller dersom risikoprofilen har endret seg vesentlig kan det gjennomføres en ad hoc ORSA. Vesentlige endringer kan følge av interne beslutninger eller eksterne forhold. Endringer i kortsiktig risikoprofil overvåkes gjennom kvartalsvise interne risikorapporter på solo- og konsernnivå. Styret er ansvarlig for å utløse ad hoc ORSA og beslutter, i tråd med proporsjonalitetsprinsippet, om prosessen skal gjennomføres.

ORSA-prosessen er strukturert i følgende hovedsteg:

1. Risikoidentifikasjon: Identifisering og vurdering av vesentlige risikoer basert på forretningsstrategi, risikostrategi, budsjett, tidligere risikoer og ledelsens vurderinger. Risikoer vurderes både kvalitativt og kvantitativt.
2. Risiko- og solvensanalyse, inkludert stress- og scenarioanalyser: Solvensposisjon og kapitaldekningsgrad fremskrives i planperioden basert på planforutsetninger og siste strategiske aktivafordeling. Stresstester og scenarioanalyser gjennomføres for å vurdere robusthet i fremskrevne balanse- og SCR-størrelser. Resultatene sammenholdes med gjeldende rammer for å vurdere om planforutsetningene er i samsvar med styrets risikoappetitt.

OSN omfatter kapitalbehov beregnet av risikomodellen, samt eventuelle tillegg som følger av modellvalidering eller risikoanalysen av strategisk posisjonering. Tilleggsbehov aggregeres ved bruk av korrelasjonsparametere. Solvensanalysen avsluttes med en vurdering av utviklingen i OSN opp mot utviklingen i ansvarlig kapital.

3. Rapportering og kommunikasjon: ORSA-rapporten dokumenterer resultatene fra prosessen. ORSA er integrert i selskapets styring ved at resultatene inngår i grunnlaget for strategisk planlegging og budsjettering, samt vurderinger knyttet til kapitalstruktur og kapitalposisjon gjennom planperioden. Relevante ORSA-resultater kommuniseres videre i organisasjonen i tråd med definerte roller og ansvar.

ORSA-prosessen dokumenterer HELP sin vurdering av kapitalbehov og solvens i lys av selskapets risikotoleranse, faktiske risikoprofil, strategi og forventede endringer i planperioden.

HELP fastsetter eget solvensbehov gjennom ORSA ved å sammenholde kapitalbehov som følger av selskapets risikoprofil med tilgjengelig kapital. Dette inkluderer vurdering av kvaliteten på egne fond og hensyntar interne kapitalkrav slik disse er definert i risikoappetitten. Vurderingen gjennomføres fremoverskuende over den strategiske planhorisonten basert på fremskriving av Solvens II-balansen og SCR ved bruk av planforutsetninger.

Kapitalforvaltning og risikostyringssystemet påvirker hverandre ved at siste strategiske aktivafordeling inngår som input i ORSA og påvirker fremskrevet solvensposisjon og kapitalbehov. ORSA-resultatene sammenholdes med gjeldende rammer og styrets risikoappetitt. Dette gir styret et grunnlag for å styre kapitalposisjonen og vurdere behov for tiltak dersom fremskrevet risikoeksponering eller kapitaldekning ikke er i samsvar med fastsatte rammer.

Styret er eier av, og ansvarlig for, ORSA-prosessen og ORSA-policyen, men har delegert operative deler av gjennomføringen. Styret diskuterer ORSA-resultater og godkjenner ORSA-rapporten. Styrets behandling og godkjenning dokumenteres i protokollen fra styremøtet. Styrets godkjenning avslutter ORSA-prosessen.

B.4 Internkontrollsystem

HELPS internkontrollsystem er etablert for å sikre, innenfor et rimelig nivå av sikkerhet, at selskapet når sine mål knyttet til effektive operasjoner, fullstendig og korrekt intern og eksternt rapportering, samt etterlevelse av lover og regler. Internkontrollsystemet omfatter administrative og regnskapsmessige prosedyrer, et internkontrollrammeverk og tilstrekkelig intern rapportering på alle nivåer i virksomheten, herunder en funksjon for å overvåke oppfyllelse av krav.

Internkontrollsystemet inngår som en integrert del av selskapets daglige virksomhetsstyring og er tett koblet til risikostyringssystemet, jf. omtale i kapittel B.3. Systemet dekker alle aktiviteter og prosesser knyttet til risikostyring, økonomistyring, compliance og operasjonell kontroll, og omfatter tiltak for å identifisere risikoer som kan hindre måloppnåelse, samt å begrense og vurdere disse på en hensiktsmessig måte. Systemet skal også bidra til å identifisere og analysere svakheter og å iverksette tiltak for å håndtere disse.

Etablering og overvåking av internkontrollsystemet er underlagt styrets beslutning og kan ikke delegeres, mens den operative gjennomføringen av internkontrollsystemet er delegert til administrasjonen. Det skal være et tydelig skille mellom styring og overvåking på alle nivåer, inkludert ledelsen. Dette innebærer at personer som har ansvar for å utvikle risikoposisjoner ikke samtidig skal ha ansvar for overvåking og kontroll av de samme forholdene.

Internkontrollsystemet er organisert i henhold til prinsippet om tre forsvarslinjer, jf. kapittel B.1.

Internkontrollsystemet omfatter blant annet:

- **Prosesskartlegging og kontrollbeskrivelser:** Identifisering og dokumentasjon av sentrale prosesser, aktiviteter og kontroller.
- **Risikoidentifikasjon og kategorisering:** Prosesser for å identifisere og kategorisere nøkkelerisikoen som kan true selskapets langsiktige mål. Prosesseiere vurderer risiko og oppdaterer selskapets risikomatrix.
- **Overvåking, rapportering og eskalering:** Prosesseiere skal sikre at ledelse, kontrollfunksjoner og sentrale beslutningstakere mottar tilstrekkelig informasjon om gjeldende risikosituasjon og risikohåndtering slik at tiltak kan iverksettes før uønskede hendelser inntreffer. Styret skal regelmessig informeres om status for internkontroll og om vesentlige avvik eller risikohendelser. Ved hendelser med høy konsekvens eller ved vesentlige brudd på lover og eksterne krav, skal styret informeres umiddelbart.
- **Hendelseslogg:** HELP har etablerte rutiner for hendelsesregistrering som et verktøy i risikostyringen.
- **Årlig internkontrollgjennomgang:** HELP gjennomfører en årlig gjennomgang av internkontrollsystemet og vurderer om systemet er hensiktsmessig.

Oppfølging og rapportering av internkontroll inngår i den kvartalsvise risikorapporteringen fra risikostyringsfunksjonen til styret. Resultatet av den årlige internkontrollgjennomgangen gjennomført av administrerende direktør rapporteres til styret. Prosesseiere og ledere er ansvarlige for å rapportere endringer i risikoprofil innenfor sine områder til risikostyringsfunksjonen. Internrevisjonen gjennomgår regelmessig internkontrollen og rapporterer om effektiviteten til styret, herunder eventuelle funn.

Compliancefunksjonen

HELP har en uavhengig kontrollfunksjon for compliance som inngår i andre forsvarslinje. Compliancefunksjonen overvåker, kontrollerer og rapporterer etterlevelse av eksterne krav og interne rammeverk, herunder lover, forskrifter og interne retningslinjer. Etterlevelsesrisiko er definert som risiko for offentlige eller regulatoriske sanksjoner, økonomisk tap eller omdømmetap som HELP kan pådra seg som følge av manglende etterlevelse av, eller brudd på, gjeldene regulatoriske krav..

Head of compliance har ansvar for å tilse at funksjonen er uavhengig og har tilstrekkelig kompetanse og kapasitet. Compliancefunksjonen rapporterer til administrerende direktør, og har i tillegg direkte rapporteringslinje til styret. Head of Compliance kan ikke avsettes uten styrets samtykke.

Compliancefunksjonen skal sikre at HELP har et rammeverk for etterlevelse, herunder oppdatert regelverksovervåking og kontrollaktiviteter basert på en risikobasert, styregodkjent complianceplan. Vesentlige funn, brudd eller avvik rapporteres uten ugrunnet opphold.

Compliancefunksjonen rapporterer kvartalsvis til styret, administrerende direktør og senior management om status for etterlevelse og resultater fra kontroller. I tillegg rapporteres det minst årlig til styret om regulatorisk utvikling og etterlevelsrisiko. Vesentlige brudd og mistanke om brudd på lover og regler rapporteres uten ugrunnet opphold til administrerende direktør, som varsler styret. Dersom bruddene gjelder administrerende direktør, eller dersom Compliancefunksjonen mener at styret ikke mottar nødvendig informasjon om vesentlig etterlevelsrisiko, rapporterer Compliancefunksjonen direkte til styret.

HELP har et rapporteringssystem for compliancebrudd (hendelser), og alle ansatte har ansvar for å rapportere hendelser. HELP har også en varslingskanal.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til EY. Internrevisjonen er en uavhengig og objektiv revisjons- og rådgivningsfunksjon som, på oppdrag fra styret, vurderer effektiviteten og hensiktsmessigheten av HELPs internkontrollsystem, risikostyring og øvrige styrings- og kontrollprosesser. Internrevisjonen skal bidra til at HELP oppnår sine mål gjennom en systematisk og risikobasert evaluering av relevante prosesser og anbefalinger til forbedringer.

Internrevisjonens arbeid planlegges gjennom en risikobasert revisjonsplan. Revisjonsutvalget gjennomgår foreslått plan før den godkjennes formelt av styret. Internrevisjonen rapporterer resultater, funn og anbefalinger fra gjennomførte revisjoner direkte til styret, herunder vesentlige observasjoner og status for oppfølging av avtalte tiltak. Ved alvorlige forhold eller vesentlige svakheter rapporteres dette umiddelbart til styret.

Internrevisjonen har fri og ubegrenset tilgang til nødvendig dokumentasjon, relevante systemer og nøkkelpersoner for å kunne utføre oppdraget. For å sikre uavhengighet og objektivitet utfører internrevisjonsfunksjonen ikke operative oppgaver og tar ikke beslutningsansvar i virksomheten som revideres. Internrevisjonen skal kunne arbeide uten utilbørlig påvirkning, og har myndighet til å ta initiativ til revisjoner og undersøkelser innenfor sitt mandat.

Kontakt med tilsynsmyndigheter skjer i tråd med foretakets etablerte kommunikasjonslinjer og etter konsultasjon med styret, uten at dette begrenser internrevisjonens rapportering og eskalering til styret.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen i HELP er en uavhengig kontrollfunksjon som er utkontraktert til ARAG SE. Aktuarfunksjonen utøves ved at den foretar uavhengige vurderinger og kontroller knyttet til beregning og kvalitet på HELPs tekniske avsetninger, herunder metoder, modeller, forutsetninger og datagrunnlag, samt ved å bidra med aktuarmessige vurderinger til relevante områder av HELPs risikoprofil og videreutvikling av selskapets risikostyringssystem.

Aktuarfunksjonen informerer styret om påliteligheten og tilstrekkeligheten av beregningene og gir råd og vurderinger innenfor sitt ansvarsområde. Det er etablert en klar ansvarsfordeling mellom aktuarressurser som utarbeider beregninger og foretar modell- og metodevalg, og aktuarressurser som gjennomfører uavhengig kvalitetssikring og kontroll.

For å opprettholde funksjonens uavhengighet og objektivitet skal aktuarfunksjonen ikke ha operativt ansvar som medfører at funksjonen vurderer risikoeksponering som den selv er ansvarlig for. Dersom det oppstår risiko for interessekonflikter eller uavhengighetsutfordringer, skal internrevisjonen involveres for å gjennomføre vurderinger av risikostyring og risikorapportering innenfor de aktuelle områdene.

B.7 Utkontraktering

Utkontraktering benyttes når HELP eller HELPs filialer bruker en tredjepart til å utføre oppgaver på vegne av foretaket. Vurderingen av om en aktivitet skal utkontrakteres, baseres på HELPs behov og en vurdering av om utkontrakteringen er hensiktsmessig gitt foretakets størrelse og kompleksitet.

All utkontraktering skjer i samsvar med HELPs styregodkjente retningslinjer for utkontraktering (Outsourcing policy) og i henhold til gjeldende regelverk. Retningslinjene gjelder både utkontraktering innenfor ARAG-konsernet og for utkontraktering til eksterne leverandører. Retningslinjene skal sikre at utkontraktering planlegges, etableres og følges opp på en effektiv, hensiktsmessig og sikker måte, og at HELP til enhver tid beholder tilstrekkelig styring og kontroll med den utkontrakterte aktiviteten.

I tråd med retningslinjene skal det før inngåelse og ved løpende oppfølging av utkontrakteringsavtaler vurderes og sikres at utkontrakteringen:

- ikke har negativ innvirkning på kontinuiteten og kvaliteten i tjenestene til forsikringstagerne
- ikke medfører forringelse av kvaliteten på styringssystemet
- ikke medfører uforholdsmessig økning i operasjonell risiko
- ikke svekker tilsynsmyndighetenes overvåknings- og kontrollmuligheter
- ikke skaper fare for avbrudd i leveranser, og at det finnes tilfredsstillende tiltak for å sikre kontinuerlige og forsvarlige tjenester

Nedenfor følger en oversikt over HELPs vesentligste utkontrakterte oppgaver og funksjoner, herunder utkontraktering av kritiske eller viktige operative funksjoner eller oppgaver, samt jurisdiksjonen der tjenesteyteren som utfører oppgaven eller funksjonen, befinner seg.

HELP Forsikring AS – Oversikt over vesentlige utkontrakterte tjenester		
<i>Utkontraktert funksjon/oppgave</i>	Jurisdiksjon	Tjeneste som leveres
Internrevisjon	Norge	Internrevisjonsfunksjon
Chief Risk Officer	Tyskland	Risikostyringsfunksjon
Aktuarfunksjon	Tyskland	Aktuarfunksjon
Regnskap (delvis)	Norge	Utbetalinger, økonomi og regnskap
Regnskapssystem	Norge	Drift og vedlikehold av regnskapssystem
IT-drift	Norge	Drift av IT-systemer
IT-support og sikkerhet	Tyskland	Støtte til IT-support og sikkerhetsarbeid
Telefoni	Norge	Drift av telefoni og internett
Kapitalforvaltning	Norge	Forvaltning og rapportering av løpende portefølje
Distribusjon via aksessoriske forsikringsagenter	Norge, Sverige, Danmark, Finland	Distribusjon HELP sine produkter.
Kjernesystem	Norge	Drift og vedlikehold av kjernesystem

Alle utkontrakterte nøkkelfunksjoner er underlagt krav til egnethet.

B.8 Andre opplysninger

HELP vurderer at systemet for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig sett i lys av arten, omfanget og kompleksiteten i risikoene knyttet til virksomheten. Vurderingen bygger på at styringssystemet er forankret i styrevedtatte retningslinjer, er organisert etter tre forsvarslinjer med tydelig rolle- og ansvarsdeling, og understøttes av etablerte rapporterings- og eskaleringslinjer mellom første forsvarslinje, nøkkelfunksjonene og styret. Systemet følges opp gjennom kvartalsvis risikorapportering, definerte eskaleringsmekanismer ved vesentlige avvik, og en årlig gjennomgang av internkontrollen. ORSA inngår som en integrert del av risikostyringssystemet og gir styret et fremoverskuende grunnlag for vurdering av risiko- og solvensbehov.

Retningslinjer og prosesser i internkontrollsystemet er gjenstand for kontinuerlig gjennomgang og oppdatering. I tillegg vurderes sentrale deler av systemet av en uavhengig internrevisjon, som rapporterer til styret. Dette bidrar til at styringssystemet videreutvikles ved behov og at vesentlige svakheter identifiseres og følges opp.

Daglig arbeid støttes av etablerte IT-systemer, og teknologiske løsninger som er utformet for å støtte rapportering og beslutningsgrunnlag. Dette bidrar til konsistente og pålitelige data og til rettidig og hensiktsmessig informasjonsflyt.

Det var i 2025 ingen vesentlige endringer i systemet for risikostyring og internkontroll. Samarbeidet mellom styringssystemet, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen bidrar til tydelig og åpen kommunikasjon med Finanstilsynet, revisor og kunder.

C Risikoprofil

Risikostyringsfunksjonen fastsetter strategier, rammer og prinsipper for håndtering av identifiserte risikoer. Dette omfatter både bevisst aksept av risiko og gjennomføring av kontrolltiltak i form av risikoreduksjon, beskyttelse, risikooverføring og risikodiversifisering. Risikostyringen skal sikre at risikoene som faktisk påløper til enhver tid er i samsvar med risikostrategi og risikobærende evne.

Den faktiske utnyttelsen av risikorammene følges løpende ved å sammenligne eksponeringer mot fastsatte rammer og ved systematisk overvåkning. Det gjennomføres regelmessige analyser av porteføljen for tidlig å avdekke utviklingstrekk og mulig overlappning mellom risikotrendene. Resultater fra risikoovervåkingen og anbefalinger av eventuelle tiltak rapporteres regelmessig til ledelsen, slik at beslutningstakerne kan styre risikoene proaktivt.

ORSA-prosessen sammen med regelmessige analyser, stresstester, backtesting og scenarioanalyser, benyttes for å vurdere robustheten i risikoprofilen og kapitaldekningen og for å identifisere behov for risikoreduserende eller risikobegrensende tiltak. Innsikten fra analysene drøftes med de respektive risikoeierne og styret, og mulige tiltak vurderes og utarbeides.

Selskapet benytter standardmodellen (standardformelen) ved beregning av solvenskapitalkrav (SCR). Solvenskapitalkravene som presenteres i de følgende kapitlene under er beregnet i samsvar med Solvens II-regelverket, herunder artikkel 297 (2) (a) i Delegert forordning (EU) 2015/35.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap knyttet til selskapets forsikringsforpliktelse. Inkludert i dette er risiko for at premieinntekter ikke er tilstrekkelige til å dekke skadeutbetalinger og risiko for at avsetninger ikke er tilstrekkelig til å dekke fremtidige utbetalinger. HELPs eksponering mot forsikringsrisiko var per 31.12.2025 på TNOK 372 126 (2024: TNOK 330 809).

Premie- og reserverisiko: Risikoen for tap eller en ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelsene, som følge av svingninger i skadefrekvens og kostnader ved skadeoppgjør. Premierisiko er den spesifikke tapsrisikoen som oppstår når premieinntektene for en gitt periode ikke er tilstrekkelige til å dekke alle skader og kostnader som påløper i den aktuelle perioden. Reserverisiko er den spesifikke tapsrisikoen som oppstår avsetningene for tidligere skader ikke er tilstrekkelige til å dekke disse skadene.

Avgangsrisiko: Risikoen for tap, eller en ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelsene, som følge av endringer i nivået på eller volatiliteten i oppsigelsesrater, det vil si andelen kunder som sier opp sine forsikringer.

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko oppstår som følge av nivået på eller volatiliteten i markedspriser for finansielle instrumenter, som påvirker verdien av et foretaks eiendeler og forpliktelse. Risikoen reflekterer strukturell ulikhet mellom eiendeler og forpliktelse, særlig med hensyn til durasjon.

- Renterisiko: Sensitiviteten i verdien av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter for endringer i rentekurven eller i rentens volatilitet.
- Aksjerisiko: Sensitiviteten i verdien av eiendeler for endringer i nivået på eller volatiliteten i markedspriser på aksjer og eierandeler.
- Eiendomsrisiko: Sensitiviteten i verdien av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter for endringer i nivået på eller volatiliteten i fast eiendom.
- Spreadrisiko: Sensitiviteten i verdien av eiendeler for endringer i nivået på eller volatiliteten i kredittspreader over hele den risikofrie rentekurven.
- Valutarisiko: Sensitiviteten i verdien av eiendeler og forpliktelser for endringer i nivået på eller volatiliteten i valutakurser.
- Konsentrasjonsrisiko: Tilleggsrisiko for foretaket som følge av enten utilstrekkelig diversifisering av investeringsporteføljen, eller høy eksponering mot misligholdsrisiko knyttet til én enkelt verdipapirutsteder, eller en gruppe tilknyttede utstedere.

Solvenskapalkravet for markedsrisiko er TNOK 96 113 (2024: TNOK 89 544), hvor aksjerisiko, spreadrisiko og renterisiko er de viktigste driverne.

I samsvar med artikkel 132 i direktiv 2009/138/EF investerer HELP kun i eiendeler og instrumenter der risikoene er tilstrekkelig transparente og styrbare. Dette innebærer at HELP kan identifisere, måle, overvåke, styre, kontrollere og rapportere risikoene på en betryggende måte, og at risikoene inngår i vurderingen av selskapets samlede solvensbehov.

I tråd med selskapets investeringsstrategi forvaltes investeringsporteføljen innenfor rammer som skal bidra til at forpliktelsene kan oppfylles. Selskapet legger også vekt på etiske hensyn i forvaltningen av investeringsporteføljen. Overordnet forvaltes porteføljen i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Ledelsen har ansvar for å sikre at selskapets eiendeler er diversifisert både på strategisk og taktisk nivå, med formål å redusere samlet risiko. Dette innebærer at den finansielle porteføljen skal være strategisk diversifisert på tvers av aktivklasser i tråd med investeringsstrategien. Det skal også sikres taktisk diversifisering gjennom hensiktsmessig fordeling innenfor hver aktivaklasse.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko (motpartsrisiko) er risikoen for tap som følge av at en motpart eller debitor ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser, eller som følge av en forverring av motpartens kredittverdighet. Som en del av kredittrisikoen er undermodulen spreadrisiko allerede delvis omtalt i kapittel C.2.

Motpartsrisiko omfatter risiko knyttet til uventet mislighold fra, eller forverring av kredittverdigheten til, motparter og debitorer over en tolv månedersperiode. Ved vurderingen av motpartsrisiko inngår blant annet eksponeringer knyttet til gjenforsikringsavtaler, verdipapiriseringer, derivater og fordringer mot formidlere og agenter, samt øvrige kreditteksponeringer som ikke omfattes av spreadrisiko. Motpartsrisiko reflekterer også risiko knyttet til tilleggssikkerheter eller andre sikkerheter som holdes av, eller på vegne av, foretaket.

Solvenskapalkravet for kredittrisiko er TNOK 26 676 (2024: TNOK 25 900).

I henhold til artikkel 189 i Delegert forordning (EU) 2015/35, består type 1-eksponeringer av:

- a) risikoreduserende kontrakter, herunder gjenforsikringsavtaler, spesialforetak for verdipapirisering, forsikringsverdipapiriseringer og derivater
- b) kontanter i bank
- c) innskudd i overdragende foretak, der antallet av enkelteksponeringer ikke overstiger 15
- d) forpliktelser ovenfor et forsikrings- eller gjenforsikringsselskap som har blitt innkalt, men ikke innbetalt, dersom antallet av enkelteksponeringer ikke overstiger 15,
- e) rettslig bindende forpliktelser som foretaket har gitt eller arrangert, og som kan medføre betalingsforpliktelser.

Type 2-eksponeringer består av alle kreditteksponeringer som ikke er omfattet av undermodulen for kredittmarginrisiko (spreadrisiko) og ikke er type 1-eksponeringer, herunder:

- a) fordringer på formidlere
- b) forsikringstakerdebitorer
- c) pantelån
- d) innskudd i overdragende foretak, der antallet av enkelteksponeringer overstiger 15
- e) forpliktelser overfor et forsikrings- eller gjenforsikringsforetak, som er blitt innkalt, men ikke innbetalt, der antallet av enkelteksponeringer overstiger 15.

Kreditteksponeringer klassifiseres og vurderes i samsvar med gjeldende regelverk, herunder kravene i Delegert forordning (EU) 2015/35.

Ved beregning av solvenskapitalkravet (SCR) for motpartsrisiko etter standardmodellen inngikk ingen risikoreduserende teknikker eller risikoreduserende kontrakter i beregningsgrunnlaget for motpartsrisiko for mislighold. Dette gjelder beregningsgrunnlaget for SCR etter standardformelen, og er ikke til hinder for at selskapet i øvrig risikostyring kan benytte organisatoriske og kontraktsmessige tiltak for å redusere motpartsrisiko.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke kan oppfylle sine finansielle forpliktelser ved forfall, som følge av utilstrekkelig likviditet eller begrenset tilgang til likvide midler.

Med utgangspunkt i eksisterende strategiske planer utarbeider økonomiavdelingen likviditetsplaner. Ettersom HELPs forretningsmodell ikke krever ekstra likviditet utover de ordinære månedlige betalingene, holdes kontantbeholdningen på et stabilt nivå. Likviditetsstrategien og risikobufferen revideres årlig av styret basert på historiske og forventede kontantstrømmer.

Alle produkter i HELP er vurdert som tilstrekkelige og lønnsomme for de kommende årene og er underlagt løpende overvåkning.

Likviditetsrisiko følges opp gjennom likviditetsplanlegging og overvåkning av kontantstrømmer, og inngår i selskapets helhetlige risikovurderinger, herunder ORSA der dette er relevant.

I samsvar med regulatoriske krav beregnes det ikke et eget, eksplisitt solvenskapitalkrav (SCR) for likviditetsrisiko.

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller uventede eksterne hendelser som forstyrrer eller hindrer virksomhetens drift. Operasjonell risiko inkluderer også juridisk risiko, herunder risiko knyttet til etterlevelse. Omdømmerisiko og risikoer som følge av strategiske beslutninger omfattes derimot ikke av operasjonell risiko.

Verdsettelsen av operasjonell risiko bygger på en vurdering av sannsynlighet for at risikoen inntreffer og konsekvensen av hendelsen, herunder mulige påvirkning på resultatregnskapet. Sannsynligheten vurderes innenfor en definert tidsperiode, og skalaen er kalibrert for ett år. Konsekvens vurderes både kvalitativt og kvantitativt. Ved kvantitativ vurdering klassifiseres risiko basert på en risikomatrix. Ved kvalitativ vurdering skjer klassifiseringen i risikomatriksen gjennom sammenligning mot fastsatte klassegrenseverdier. Risikomatriksen benyttes til å prioritere risikoer og tilhørende oppfølgingstiltak.

Risikoreduserende tiltak knyttet til cyberrisiko omfatter blant annet informasjonssikkerhetstiltak i IT-miljøet og relevante forsikringsløsninger. Gjennom løpende oppfølging av etterlevelse og implementering av tiltakene søkes en varig og effektiv risikoredusering. For å begrense mulige konsekvenser av et cyberangrep er det også etablert supplerende tiltak, herunder definerte mottiltak i selskapets beredskaps- og krisehåndteringsplan.

Ved driftsavbrudd, for eksempel som følge av langvarig svikt i strømforsyningen eller annen kritisk infrastruktur, er nødvendige tiltak for å begrense kortsiktige operasjonelle konsekvensene dokumentert i beredskapsplaner.

Juridisk risiko omfatter risikoen for etterlevelseshendelser og endringer i lovgivning. Tiltak for å redusere risiko for etterlevelseshendelser omfatter blant annet intern opplæring, overvåking og ekspertanalyser, samt innføring av nye prosesser for utvalgte områder. For å redusere risiko knyttet til lovendringer overvåkes relevant lovgivning tett for å muliggjøre tidlige og hensiktsmessige tilpasninger.

Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko er TNOK 33 361 (2024: TNOK 29 739).

C.6 Andre vesentlige risikoer

I tillegg til risikoene som omtales i kapittel C.1–C.5, kan selskapet være eksponert for andre vesentlige risikoer som i stor grad virker på tvers av risikokategorier, eller som ikke fullt ut reflekteres som egne risikomoduler i standardformelen. Vesentlige risikohendelser som inngår i selskapets samlede risikovurdering omfatter blant annet strategisk risiko, omdømmerisiko og bærekraftsrisiko.

Strategisk risiko

Strategisk risiko kan oppstå som følge av strategiske beslutninger, eller ved at selskapet ikke når sine strategiske mål. Strategisk risiko håndteres gjennom løpende vurdering av relevante risikohendelser og tiltak, og vil ofte gi utslag indirekte gjennom andre risikokategorier (for eksempel via kostnader).

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko kan oppstå som en konsekvens av realiserte risikoer i andre kategorier og kan være ressurskrevende å håndtere. I et digitalt informasjonslandskap kan negativ omtale få rask spredning og være vanskelig å reversere. Omdømmerisiko kan blant annet utløses av kundemisinøye, etterlevelsessvikt, databrudd eller opplevde mangler i tjenestekvalitet.

Bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko

Bærekraftsrisiko forstås som miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte (ESG) forhold/hendelser som kan ha negativ påvirkning på selskapets netto eiendeler, finansielle stilling, resultat og omdømme. Bærekraftsrisiko utgjør ikke en egen risikokategori, men kan påvirke flere risikokategorier, herunder forsikringsrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og strategisk risiko. Hovedfokus er særlig knyttet til miljø og klimaendringer, hvor miljørelaterte risikoer kan være fysisk risiko eller overgangsrisiko. For selskapet kan fysisk og overgangsrisiko være relevant gjennom indirekte kanaler som investeringsporteføljen, partner-/distribusjonseksposering, endringer i kundeadferd og mulige regulatoriske forpliktelser.

HELP følger opp ovenstående risikoer som del av selskapets helhetlige risikovurderinger og risikostyring. For å begrense mulige konsekvenser av en større hendelse innenfor et av risikoområdene over er det også etablert tiltak i beredskapsplan for å effektivt håndtere hendelsen og redusere konsekvensene.

C.7 Andre opplysninger

Foretaket har ikke ytterligere vesentlige opplysninger om risikoprofil utover det som fremgår av kapitlene C.1 til C.6.

D Verdsetting for solvensformål

I forbindelse med redegjørelsen for verdsettelsesmetodene og forskjellene mellom disse, beskrives følgende for hver balansepost:

1. verdsetting i henhold til norske regnskapsregler
2. verdsetting for solvensformål
3. vesentlige verdsettingsforskjeller og en sammenligning med foregående år

Det er ingen endringer i verdsettelsesmetodene sammenlignet med foregående år.

D.1 Eiendeler

Assets (in thousand NOK)	Solvency II	Statutory account value	Delta	Solvency II	Solvency II Delta
	2025	2025	2025	2024	2025/2024
A. Intangible assets					
I. Goodwill	0	0	0	0	0
II. Deferred acquisition costs	0	0	0	0	0
III. Intangible assets	0	73 509	-73 509	0	0
	0	73 509	-73 509	0	0
B. Deferred tax assets	0	15 360	-15 360	7 776	-7 776
C. Pension benefit surplus	0	0	0	0	0
D. Property, plant & equipment held for own use	8 854	8 854	0	3 946	4 908
E. Investments					
I. Property (other than for own use)	0	0	0	0	0
II. Participations	0	0	0	0	0
III. Equities					
1. Equities - listed	0	0	0	0	0
2. Equities - unlisted	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
IV. Bonds					
1. Government Bonds	399 009	399 009	0	306 916	92 093
2. Corporate Bonds	652 518	652 518	0	550 339	102 179
3. Structured notes	0	0	0	0	0
4. Collateralised securities	0	0	0	0	0
	1 051 528	1 051 528	0	857 255	194 273
V. Collective Investments undertakings					
1. including equities	73 083	73 083	0	123 830	-50 747
2. including government bonds	661	661	0	0	661
3. including corporate bonds	0	0	0	0	0
4. including property	66 233	66 233	0	0	66 233
5. including derivatives	-30	-30	0	0	-30
6. including other financial assets	6 230	6 230	0	0	6 230
	146 178	146 178	0	123 830	22 348
VI. Derivatives	0	0	0	0	0
VII. Deposits other than cash equivalents	22 688	22 688	0	23 679	-992
VIII. Other investments	0	0	0	0	0
	1 220 393	1 220 393	0	1 004 764	215 629
Amount carried over	1 229 247	1 318 116	-88 869	1 016 486	212 761

Amount carried over	1 229 247	1 318 116	-88 869	1 016 486	212 761
F. Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0	0	0	0	0
G. Loans & mortgages					
I. Loans on policies	0	0	0	0	0
II. Loans and mortgages to individuals	0	0	0	0	0
III. Other loans and mortgages	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
H. Reinsurance recoverables from					
I. Non-life and health similar to non-life					
1. non-life excluding health	0	0	0	0	0
2. Health similar to non-life	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
II. Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked					
1. Health similar to life	0	0	0	0	0
2. Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
III. Life index-linked and unit-linked	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
I. Receivables					
I. Deposits cedants	0	0	0	0	0
II. Insurance and intermediaries receivables	131 490	223 555	-92 065	126 617	4 873
III. Reinsurance receivables	0	0	0	0	0
IV. Receivables (trade, not insurance)	8 463	8 463	0	9 422	-959
	139 953	232 018	-92 065	136 039	3 914
J. Other assets					
I. Cash and cash equivalents	136 970	136 970	0	177 537	-40 567
II. Any other assets, not elsewhere shown	12 226	12 226	0	8 642	3 583
	149 195	149 195	0	186 179	-36 984
Total assets	1 518 395	1 699 329	-180 934	1 338 704	179 691

D.1.1 Immaterielle eiendeler

Kjøpte immaterielle eiendeler balanseføres til anskaffelseskost og avskrives over forventet økonomisk levetid. I samsvar med norske regnskapsregler utgjør immaterielle eiendeler TNOK 73 509 i 2025. Immaterielle eiendeler innregnes ikke i Solvens II-balansen i henhold til kravene i IAS 38, som fastslår at verdien ikke kan aktiveres når det ikke finnes tilgjengelige priser i et aktivt marked.

D.1.2 Utsatt skattefordel

Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som vil reverseres i påfølgende regnskapsår.

Det tas også hensyn til forskjeller der tidspunktet for reversering ennå ikke er kjent, forskjeller som avhenger av disposisjoner i selskapet eller forskjeller som først vil oppstå ved avvikling. Verdsettelsesforskjeller som ikke kan dekkes ved reverseringstidspunktet gjennom tilstrekkelig skattepliktig inntekt, eller som ikke kan utlignes av motsatte effekter i utsatt skatt, inngår ikke i beregningen.

I 2025 er verdien av utsatte skattefordeler i henhold til norske regnskapsregler TNOK 15 360. De utsatte skattefordelene har blitt redusert som følge av en reduksjon i urealisert gevinst på investeringer. Reduksjonen skyldes også forskjellen mellom skattemessige avskrivninger og regnskapsmessige avskrivninger av immaterielle eiendeler.

I henhold til EIOPAs retningslinjer for innregning og verdsettelse av eiendeler og forpliktelser utover forsikringstekniske avsetninger, kan utsatte skattefordeler og utsatte skatteforpliktelser utlignes dersom de gjelder skatter ilagt av samme skattemyndighet for samme skattepliktige foretak (GL 9 1.27). I tråd med denne retningslinjen er utsatt skatt utlignet i Solvens II-balansen for 2025. Etter utligning gjenstår kun utsatte skatteforpliktelser (i 2024 var det utsatte skattefordeler). For nærmere detaljer vises det til relevant avsnitt i kapittel D.3.

D.1.3 Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk

Anleggsmidler verdsettes til opprinnelig anskaffelseskostnad. Dersom et verdifall ikke vurderes å være forbigående, foretas nedskrivning til virkelig verdi. Driftsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives systematisk over forventet levetid.

Den regnskapsmessige balanseførte verdien etter norske regnskapsregler anses å gi et hensiktsmessig anslag på økonomisk verdi etter Solvens II for denne eiendelskategorien. Det oppstår derfor normalt ikke verdsettelsesforskjeller mellom finansregnskapet og Solvens II-balansen for varige driftsmidler til eget bruk.

Solvens II-verdien per 2025 utgjør TNOK 8 854. Dette er en økning på TNOK 4 908 sammenlignet med 2024, og økningen skyldes utvidelse av kontorlokaler i Norge og Sverige.

D.1.4 Obligasjoner

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelig verdi. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen markeds plass med regelmessig omsetning, settes virkelig verdi til kjøpskurs (bid) på siste handelsdag til og med balansedagen. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

For rentebærende finansielle instrumenter fastsettes økonomisk verdi for Solvens II-formål med utgangspunkt i såkalt «dirty price». Dette innebærer at påløpt rente per verdsettelsesdato inngår i verdien. For børsnoterte instrumenter benyttes virkelig verdi lik markedsverdi.

Som følge av konsistente verdsettelsesprinsipper er det normalt ingen vesentlige verdsettelsesforskjeller mellom regnskaps- og Solvens II-balansen for obligasjoner. Solvens II-verdien per 2025 utgjør TNOK 1 051 528. Sammenlignet med 2024 har verdien økt i 2025, hovedsakelig som følge av økte kjøp. De større investeringene er finansiert ved bruk av midler fra et ansvarlig lån gitt av morselskapet ARAG SE. I tillegg er midler fra kontanter og bankinnskudd benyttet til investeringene.

D.1.5 Verdipapirfond inkludert aksjer i investerte midler

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelig verdi. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen markeds plass med regelmessig omsetning, settes virkelig verdi til kjøpskurs (bid) på siste handelsdag til og med balansedagen. Endringer i virkelig verdi resultatføres.

For børsnoterte instrumenter benyttes virkelig verdi lik markedsverdi. Verdsettelsen er i samsvar med økonomisk verdi etter artikkel 75 i Solvens II-direktivet 2009/138/EF.

Som følge av konsistente verdsettelsesprinsipper er det normalt ingen vesentlige verdsettelsesforskjeller mellom regnskaps- og Solvens II-balansen.

Sammenlignet med 2024 økte Solvens II-verdien i 2025 med TNOK 22 348. Økningen skyldes økte kjøp, finansiert ved bruk av midler fra det ansvarlige lånet fra morselskapet samt ved bruk av kontanter fra kontanter og bankinnskudd.

D.1.6 Innskudd eller likvide midler

Bankinnskudd balanseføres til nominell verdi. Nominell verdi anses også å tilsvare økonomisk verdi etter Solvens II. Som følge av dette oppstår det ingen verdsettelsesforskjeller mellom lokal regnskapsføring og Solvens II-balansen for denne posten.

Solvens II-verdien av bankinnskudd og kontantekvivalenter i 2025 har avtatt noe sammenlignet med 2024, med TNOK 992.

D.1.7 Fordringer relatert til forsikringsvirksomhet

Fordringer som forfaller innen ett år klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer måles normalt til nominell verdi. Det gjøres fradrag for en generell avsetning for latent misligholdsrisiko på fordringer mot forsikringstakere.

For fordringer med kort løpetid, inntil tolv måneder, legges nominell verdi til grunn som økonomisk verdi etter Solvens II. Dette innebærer at det normalt ikke oppstår verdsettelsesforskjeller mellom Solvens II-verdien og balanseført verdi etter norsk regnskapsrapportering. Som følge av periodisering av knyttet til flerårige kontrakter, oppstår det imidlertid en verdsettelsesforskjell på TNOK 92 065 mellom verdien etter norsk regnskapsstandard og Solvens II.

Sammenlignet med 2024 økte Solvens II-verdien med TNOK 4 873.

D.1.8 Fordringer (handel, ikke forsikringsrelaterte)

Fordringer verdsettes normalt til nominell verdi. For fordringer med kort løpetid, inntil tolv måneder, legges nominell verdi til grunn som økonomisk verdi etter Solvens II. For fordringer med lengre løpetid enn tolv måneder fastsettes økonomisk verdi ved bruk av diskonterte kontantstrømmer.

I 2025 samsvarer verdsettelsen etter norsk regnskapsrapportering med verdsettelsen etter Solvens II.

Sammenlignet med 2024 ble Solvens II-verdien redusert med TNOK 959, hovedsakelig som følge av tilbakebetaling av et kortsiktig lån til et tilknyttet selskap.

D.1.9 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter oppgis til nominell verdi, som tilsvare anskaffelseskost. Økonomisk verdi etter Solvens II tilsvare nominell verdi. Verdsettelsen etter norsk regnskapsrapportering samsvarer derfor med Solvens II-verdien.

Sammenlignet med 2024 ble Solvens II-verdien redusert med TNOK 40 567, hovedsakelig som følge av økte investeringer i obligasjoner og aksjer.

D.1.10 Eventuelle andre aktiva som ikke fremgår på andre steder

Andre eiendeler balanseføres til nominell verdi, som tilsvarer anskaffelseskost. Verdsettelsen i henhold til norske regnskapsregler tilsvarer verdsettelsen etter Solvens II-prinsipper, og det oppstår derfor normalt ingen verdsettelsesforskjeller.

Sammenlignet med 2024 økte Solvens II-verdien med TNOK 3 583, som følge av høyere forskuddsbetalinger i Norge og Sverige.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Technical provisions (in Thousand NOK)	Solvency II	Statutory accounts value	Delta	Solvency II	Solvency II Delta
	2025	2025	2025	2024	2025/2024
A. Technical provisions					
I. Technical provisions - non-life					
1. Technical provisions - non-life (excluding health)					
a) Technical provisions calculated as a whole	0	679 465	-679 465	0	0
b) Best estimate	381 513	0	381 513	407 917	-26 405
c) Risk margin	39 304	0	39 304	37 365	1 939
	420 817	679 465	-258 649	445 282	-24 465
2. Technical provisions - health (similar to non-life)					
a) Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0
b) Best estimate	0	0	0	0	0
c) Risk margin	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
II. Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)					
1. Technical provisions - health (similar to life)					
a) Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0
b) Best estimate	0	0	0	0	0
c) Risk margin	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
2. Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)					
a) Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0
b) Best estimate	0	0	0	0	0
c) Risk margin	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
III. Technical provisions - index-linked and unit-linked					
a) Technical provisions calculated as a whole	0	0	0	0	0
b) Best estimate	0	0	0	0	0
c) Risk margin	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	420 817	679 465	-258 649	445 282	-24 465
B. Other technical provisions	0	0	0	0	0
Total technical provisions	420 817	679 465	-258 649	445 282	-24 465

1. Verdsetting i henhold til norske regnskapsregler

Finanstilsynet har fastsatt særskilte minstekrav for de ulike typene forsikringsavsetninger. Forsikringstekniske avsetninger består av avsetninger for ikke opptjent premie (premieavsetninger), erstatningsavsetninger og avsetning for ikke avdekket risiko. For premie- og erstatningsavsetningene må dessuten minimumskravene oppfylles for hver sektor.

a) Premieavsetning

Premieavsetningene reflekterer periodiseringen av bruttopremier pro rata for de enkelte forsikringskontraktene, og omfatter den ikke opptjente delen av årets brutto forfalte premier. Utestående premier fra flerårige kontrakter blir regnskapsført under balanseposten "ikke opptjent premie". Dette er nødvendig ettersom fremtidige premier frem til utløpet av de flerårige kontraktene behandles som fordringer, selv om de ennå ikke er fakturert.

Det gjøres ikke fradrag for utgifter før de forfalte premiene periodiseres.

b) Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningene omfatter avsetninger for forventede fremtidige erstatningsutbetalinger knyttet til skader som er inntruffet, men ikke fullt oppgjort ved årets slutt. Dette inkluderer både tap og skader som er rapportert til selskapet, og skader som ennå ikke er meldt.

Avsetninger for ikke oppgjorte krav er basert på selskapets empiriske data og aktuarielle metoder. Erstatningsavsetningen diskonteres ikke.

c) Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetning for ikke avløpt risiko skal dekke forventede krav samt direkte og indirekte saksbehandlingskostnader for skader som på vurderingstidspunktet ennå ikke er meldt, men som forventes meldt i perioden frem til første forfall for forsikringsavtaler med ikke avløpt risiko.

2. Verdsetting for Solvens II-formål

De forsikringstekniske avsetningene beregnes av Group Risk Management. De enkelte komponentene i tekniske avsetningene er (a) erstatningsavsetninger, herunder avsetninger for eksterne erstatningsutbetalinger og interne saksbehandlingskostnader, (b) premieavsetninger, herunder avsetninger for ikke opptjent premie og forventet overskudd eller tap fra eksisterende kontrakter, samt (c) risikomarginen.

a) Erstatningsavsetninger

Erstatningsavsetningene utgjør nåverdien av fremtidige utbetalinger for skader som allerede er inntruffet, samt forventet nåverdi av interne saksbehandlingskostnader knyttet til disse skadene.

Data for reserveberegningen leveres månedlig på skadenivå gjennom en dataleveringsprosess som er felles for alle filialer og datterselskaper i ARAG-konsernet. De leverte skadedataene lastes inn i R-programvaren for å lage skadetriangler, som danner grunnlaget for reserveberegningen. For HELP er både eksterne utbetalinger og skadebehandlingskostnader tilgjengelige for hver skade og utviklingsperiode. Triangelene inkluderer derfor både eksterne kostnader og interne saksbehandlingskostnader. Dette innebærer at vanlige aktuarmessige metoder kan anvendes, og at erstatningsavsetningene beregnes som en helhet.

Erstatningsavsetningen beregnes for hvert forretningssegment i HELP. Segmenteringen bidrar først og fremst til å etablere homogene risikogrupper.

For å fastsette beste estimat benyttes vanlige aktuarmessige metoder, herunder Chain Ladder-metoden, Incremental Loss Ratio-metoden (ILR) og Bornhuetter-Ferguson-metoden. Metodene bygger på at historisk informasjon om skadeutbetalinger kan benyttes til å estimere ultimat skadeutfall og dermed tapreserver. I unntakstilfeller benyttes alternative reservemetoder. Dette kan være aktuelt dersom alle de tre nevnte metodene gir lite plausible resultater.

Chain Ladder-metoden har den fordel at reserven beregnes uavhengig av eksponeringsmål, slik at markedssykluser og tariffjusteringer i mindre grad påvirker reservebeløpet. Metoden er samtidig følsom for faktiske skadeutbetalinger, særlig for de nyeste skadeår (nedre venstre del av triangelen) og de eldste skadeår (øvre høyre del av triangelen). På grunn av metodens multiplikative struktur kan den reagere sterkt på svingninger i skadeutbetalinger og endringer i oppgjørs- og saksbehandlingsadferd.

ILR-metoden forutsetter at skadeutbetalingsbeløpene i hvert skadeår kun avhenger av et eksponeringsmål for det aktuelle skadeåret. Opptjent premievolum kan blant annet benyttes som eksponering. I motsetning til Chain Ladder-metoden summeres forventede fremtidige skadeutbetalinger additivt. ILR-metoden har den fordelen at den estimerer reserver uavhengig av de løpende utbetalingene, men estimatet blir til gjengjeld følsomt for valg av eksponeringsmål. Dersom premievolumet påvirkes av markedssykluser eller premiejusteringer, kan et alternativt eksponeringsmål være mer egnet, for eksempel antall kontrakter.

Bornhuetter-Ferguson-metoden estimerer reserver uavhengig av den løpende utbetalingen. Metoden bygger på forhåndsvurderinger (a priori) av ultimat skade per skadeår og et skadeutviklingsmønster. En fordel med Bornhuetter-Ferguson-metoden er fleksibilitet i valg av a priori-estimat, som kan bidra til å redusere sensitivitet mot uvanlig høye eller lave kumulative skadebeløp.

Dersom ingen av de estimatene som fremkommer fra metodene over gir en rimelig beskrivelse av forventet fremtidig utvikling, kan det benyttes en kombinasjonsmetode. Fordi Chain Ladder-metoden er særlig sensitiv for de nyeste skadeårene med begrenset historikk, kan det for enkelte segmenter være aktuelt å benytte Chain Ladder for eldre skadeår og ILR for de nyeste skadeårene.

b) Premieavsetninger

Premieavsetninger inkluderer:

- Avsetning for ikke opptjente premier: For bokførte, men ikke opptjente premier, innregnes nåverdien av forventede skadeutbetalinger og kostnader til de aktuelle forsikringsavtalene og den ikke opptjente premien. Forventet tap for neste periode beregnes basert på analyser av skadefrekvens og gjennomsnittlig skadebeløp per skade. Kostnadsprosenten hentes fra strategisk planlegging for neste år.
- Forventet overskudd eller tap fra eksisterende kontrakter: Dette vurderes for utestående premier fra flerårige kontrakter. Beløpet beregnes som differansen mellom nåverdien av forventede fremtidige premier og forventede kostnader knyttet til disse premiene.

c) Risikomargin

Risikomarginen beregnes ved bruk av Cost of Capital-metoden beskrevet i Artikkel 37 i de delegerte rettsaktene (EU).

3. Vesentlige verddivurderingsforskjeller

Forskjellene i balanseført verdi av de forsikringstekniske avsetningene i finansregnskapet og i Solvens II-balansen skyldes følgende årsaker:

a) Formål

Finansregnskapet er utarbeidet i samsvar med norske regnskapsregler. Forsikringstekniske avsetninger beregnes derfor i samsvar med vanlig regnskapspraksis for å sikre varig oppfyllelse av forpliktelsene etter forsikringskontraktene. Denne kreditorbeskyttelsesorienterte beregningen omfatter tilleggssikkerhetsreserver for tilfeller av uventet negativ skadeutvikling eller utilstrekkelige reserveberegninger.

Formålet med Solvens II-balansen er å gi et bilde av den finansielle situasjonen, herunder egenkapital per rapporteringsdato. Forpliktelser innregnes derfor til en sannsynlig kontantverdi, ikke til en konservativ nominell verdi, og uten tilleggsreserver. Dette innebærer at avsetningene normalt blir lavere i Solvens II-balansen enn i finansregnskapet.

b) Måling av verdivurderingen

I finansregnskapet skal prinsippet om individuell vurdering anvendes. Forpliktelser identifiseres og vurderes individuelt basert på et konservativt estimert oppgjørsbeløp. Utjevning som følge av antall skader eller tid skjer ikke eksplisitt, men kun indirekte gjennom verdsettelsesforutsetningene som ligger til grunn for beregningen av en gjennomsnittsverdi per forpliktelse.

Etter Solvens II vurderes ikke enkeltstående tap isolert, men porteføljen som helhet. Mengdestrukturen tillegges normalt underordnet betydning. Forventede utbetalinger vurderes som ultimatbeløp (summen av alle gjenstående utbetalinger frem til endelig oppgjør) basert på sannsynligheter. Risikoutjevning skjer dermed implisitt i porteføljen. Videre diskonteres forventede utbetalinger til verdsettelsesdatoen. Samlet gir dette normalt en lavere verdsettelse av forpliktelsene i Solvens II-balansen enn i finansregnskapet.

c) Tidsreferanse for verdivurderingen

Regnskapsmessige verdsettelsesregler tar ikke eksplisitt hensyn til tidsfaktoren knyttet til forfallstidspunktet for de forsikringstekniske avsetningene. Etter Solvens II diskonteres alle fremtidige utbetalinger til balansedato. Som følge av diskonteringen verdsettes forpliktelsene normalt lavere etter Solvens II enn etter regnskapsmessig tilnærming.

Samlet utgjør verdsettelsesforskjellen for de forsikringstekniske avsetningene TNOK 258 649. Solvens II-verdien er lavere enn verdien etter regnskapsmessig tilnærming. Differansen skyldes forskjeller i innregning og verdsettelse, slik dette er beskrevet ovenfor, samt de ulike formålene og perspektivene som er redegjort for.

D.3 Andre forpliktelser

Comparison of other liabilities local GAAP and Solvency balance (in Thousand NOK)	Solvency II	Statutory accounts value	Delta	Solvency II	Solvency II Delta
	2025	2025		2024	2025/2024
A. Contingent liabilities	0	0	0	0	0
B. Provisions other than technical provisions	107 943	107 943	0	93 077	14 866
C. Pension benefit obligations	0	0	0	0	0
D. Deposits from reinsurers	0	0	0	0	0
E. Deferred tax liabilities	7 609	0	7 609	0	7 609
F. Financial liabilities					
I. Derivatives	0	0	0	0	0
II. Debts owed to credit institutions	0	0	0	0	0
III. Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
G. Other liabilities					
I. Insurance & intermediaries payables	32 191	32 191	0	10 111	22 080
II. Reinsurance payables	0	0	0	0	0
III. Payables (trade, not insurance)	75 790	73 876	1 914	98 708	-22 918
	107 981	106 067	1 914	108 819	-838
H. Subordinated liabilities					
I. Subordinated liabilities not in BOF	0	0	0	0	0
II. Subordinated liabilities in BOF	101 198	101 914	-716	0	0
	101 198	101 941	-716	0	0
I. Any other liabilities, not elsewhere shown	38 556	0	38 556	31 634	6 922
Total liabilities	363 286	315 924	47 362	233 530	129 756

Avsetninger, annet enn forsikringstekniske avsetninger

Skatteavsetninger og andre avsetninger regnskapsføres til det beløpet som anses nødvendig for å oppfylle forpliktelsene, basert på forsvarlig forretningsmessig skjønn.

De samme prinsippene brukes både i finansregnskapet og i Solvens II-balansen, noe som innebærer at det ikke oppstår verdsettelsesforskjeller.

Avsetninger, annet enn forsikringstekniske avsetninger, i Solvens II-balansen for 2025 økte med TNOK 14 866 sammenlignet med 2024. Økningen skyldtes hovedsakelig økte avsetninger til bonusutbetalinger.

Utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt beregnes med utgangspunkt i selskapets skattesatser på midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som forventes å reverseres i senere regnskapsår. Det tas også hensyn til forskjeller der tidspunktet for reversering ikke er endelig fastsatt, forskjeller som oppstår som følge av disposisjoner i selskapet, eller forskjeller som først oppstår ved avvikling.

I henhold til EIOPAs retningslinjer for innregning og verdsettelse av eiendeler og forpliktelser utover forsikringstekniske avsetninger kan utsatte skattefordeler og utsatte skatteforpliktelser utlignes dersom de gjelder skatter ilagt av samme skattemyndighet på samme skattepliktige foretak (GL 9 1.27).

I tråd med denne retningslinjen utlignes utsatt skatt. Etter utligning gjenstår kun utsatte skatteforpliktelser (foregående år: utsatte skattefordeler) på TNOK 7 609. Beløpet økte med TNOK 7 609 sammenlignet med 2024. Forskjellen mellom verdien etter norsk regnskapsstandard og Solvens II-verdien skyldes ulike verdsettelsesmetoder for forsikringstekniske avsetninger (se også relevant omtale av eiendeler i kapittel D.1 og forsikringstekniske avsetninger i kapittel D.2). Økningen i Solvens II-verdien i 2025 skyldes hovedsakelig lavere utligning mot utsatte skattefordeler knyttet til forsikringstekniske avsetninger.

Forsikrings- og mellommannsforpliktelser

Forsikrings- og mellommannsforpliktelser innregnes i henhold til oppgjørsbeløpet. Sammenlignet med foregående år økte Solvens II-verdien i 2025 med TNOK 22 080, som følge av normal drift.

Kortsiktig gjeld (handel, ikke forsikring)

Kortsiktig leverandørgjeld innregnes til oppgjørsbeløp. Den regnskapsmessige verdien i 2025 avviker fra Solvens II-verdien i 2025 med TNOK 1 914 som følge av påløpte renter på et ansvarlig lån. Disse rentene er i regnskapet presentert under posten «H. Subordinated liabilities».

Ansvarlig lån i tellende ansvarlig kapital

Dette er forpliktelser som, ved selskapets insolvens eller avvikling, først kan gjøres opp etter at krav fra øvrige, ikke-ansvarlige kreditorer er fullt ut dekket.

Långiver for det ansvarlige lånet er ARAG SE, som eier alle aksjer i ARAG Nordic AS, som igjen er eneeier av HELP Forsikring AS. Det ansvarlige lånet har en løpetid på ti år regnet fra datoen for endelig trekk på en eventuell lånetransé. Uavhengig av dette er endelig forfallsdato 31.08.2036.

I finansregnskapet vises nominell verdi av den ansvarlige lånegjelden, inkludert påløpte renter. I Solvens II-balansen for 2025 diskonteres den ansvarlige lånegjelden som inngår i basiskapitalen med en risikofri rente avledet fra en norsk swap rente på tidspunktet for utstedelse av det ansvarlige lånet. Sammenlignet med finansregnskapet gir dette en verdsettelsesforskjell av uvesentlig størrelse.

Andre forpliktelser som ikke fremgår andre steder

Andre forpliktelser verdsettes til oppgjørsbeløp. Forpliktelser som ikke bærer renter verdsettes til nominell verdi eller det høyere tilbakebetalingsbeløpet.

For kortsiktige forpliktelser (inntil 12 måneder) legges nominell verdi til grunn som regnskapsmessig verdi. For langsiktige forpliktelser (over 12 måneder) fastsettes regnskapsmessig verdi ved bruk av diskonterte kontantstrømmer.

Sammenlignet med 2024 er Solvens II-verdien i 2025 på omtrent samme nivå, med en liten endring på TNOK 6 922.

I henhold til Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper inngår her garantifondsavsetningen (Avsetning til garantiordningen). Formålet med denne avsetningen er å sikre at krav som fremmes under direkte skadeforsikringskontrakter inngått i Norge blir gjort opp i sin helhet. Etter norske regnskapsstandarder klassifiseres denne avsetningen som egenkapital.

Ved klassifiseringen av garantifondsavsetningen under «Andre forpliktelser, ikke vist andre steder» avviker kun klassifiseringen, men ikke verdsettelsen, fra norsk regnskapsstandard. Dette skyldes ulik presentasjon og tilnærming i balanseoppstillingene.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Det er ikke benyttet alternative verdsettelsesmetoder. ARAG-konsernet har en intern regnskapsretningslinje for Solvens II-formål med detaljerte verdsettelsestilnærminger for hver balansepost.

D.5 Andre opplysninger

All vesentlig informasjon er omtalt i de foregående kapitlene.

E Kapitalforvaltning

E.1 Ansvarlig kapital

Komponenter i ansvarlig kapital og kapitalens kvalitet

HELPS ansvarlige kapital, i form av overskudd av eiendeler over forpliktelser, utgjør i henhold til Solvens II-balansen per 31. desember 2025 TNOK 734 292.

Tellende ansvarlig kapital utgjør TNOK 835 490 i samsvar med Delegert forordning (EU) 2015/35 artikkel 69 og Solvens II-direktiv 2009/138/EF artikkel 308b. Av dette kan TNOK 734 292 klassifiseres som Tier 1-kapital, og TNOK 101 198 som Tier 2-kapital som følge av ansvarlig lånegjeld. Tabellen nedenfor viser avstemming fra egenkapital etter norske regnskapsregler til tellende ansvarligkapital etter Solvens II for rapporteringsåret:

Transition local GAAP equity to eligible own funds (in thousand NOK)	
	Amount
Own funds according to commercial balance-sheet as of December 31st 2025	703 940
Elimination intangible assets	-73 509
Revaluation of insurance & intermediaries receivables	-92 065
Revaluation of technical provisions non-life	258 649
Guarantee scheme provision	-38 556
Revaluation deferred taxes	-22 969
Revaluation subordinated liabilities in BOF	-1 198
Excess of assets over liabilities according to Solvency II balance sheet	734 292
Subordinated liabilities in BOF	101 198

Utsatt skattefordel

I beregningen av ansvarlig kapital er utsatte skatteforpliktelser på TNOK 7 609 hensyntatt etter utligning mot utsatte skattefordeler. Ved beregning av utsatte skattefordeler benyttes gjeldende skattelovgivning og skattesatser. Som i den regnskapsmessige balansen benyttes gjeldende skattesats på 25,00 prosent i beregningen.

Basert på en vurdering av realiserbarheten av utsatte skattefordeler anses omfanget av eventuelle utsatte skattefordeler som tilstrekkelig underbygget for solvensformål.

Inkludering under Tier 3 er ikke nødvendig som følge av at det foreligger et overskudd av utsatte skatteforpliktelser.

Utvikling av ansvarlig kapital

Som del av ORSA-prosessen i gjennomføres analyser for å vurdere HELPs kapital situasjon i et treårsperspektiv, herunder stresstester av selskapets solvens. Dersom analysene skulle indikere at selskapet ikke har tilstrekkelig kapital til å oppfylle solvenskravene i planperioden, vil ulike kompenserende tiltak kunne vurderes for å dekke et eventuelt underskudd. Ved vurderingen av ett eller flere tiltak tas det hensyn til forventet effekt, gjennomførbarhet på det aktuelle tidspunktet og muligheten for å iverksette flere tiltak parallelt.

Basert på gjennomførte analyser forventes det ikke at kapitaldekningen faller under regulatoriske krav gitt selskapets solvensprofil. Dersom solvensgraden likevel skulle svekkes i planperioden, kan følgende tiltak blant annet vurderes for å styrke basiskapitalen:

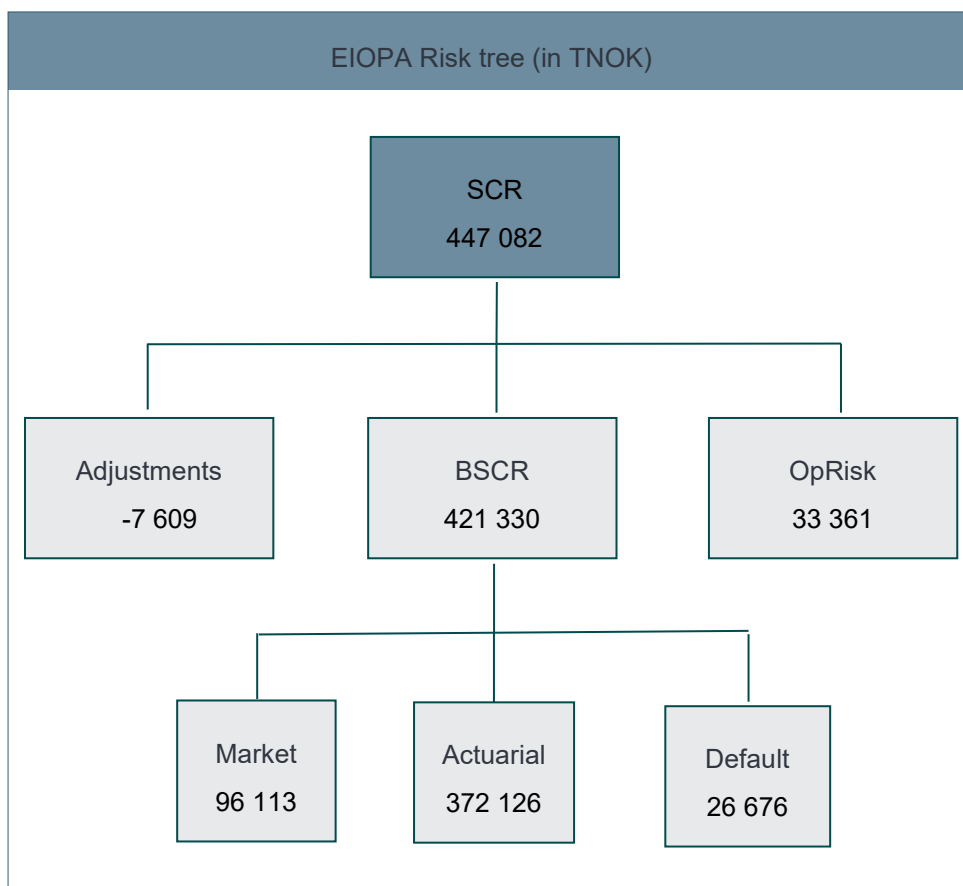
- begrensning i utdelinger eller andre disposisjoner (utdelings- eller avlastningsbegrensning)
- innbetaling til kapitalreserve
- låneopptak
- kapitalforhøyelse

Annen ansvarlig kapital

Annen ansvarlig kapital kan under visse betingelser, inkluderes i Tier 1 eller Tier 2 kapital i opptil 10 år etter 1. januar 2016. Vilkårene fremgår av Solvens II-direktiv 2009/138/EC Artikkel 308b, avsnitt 9 og 10.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Solvensgraden på 187 % ligger over det regulatoriske kravet, og uttrykker en risikobuffer til fordel for forsikringstakerne.



HELP benytter ikke en forenklet beregning i standardformelen. Foretaket benytter heller ikke virksomhetsspesifikke parametere i henhold til artikkel 104 (7) i direktiv 2009/138/EF.

Minstekapitalkravet (MCR) ved utgangen av 2025 er TNOK 111 770, som utgjør 25 prosent av gjeldende solvenskapitalkrav (SCR) og innebærer en dekningsgrad for MCR på 677 prosent.

I overgangen fra det grunnleggende solvenskapitalkravet (BSCR) til solvenskapitalkravet (SCR) ble det anvendt en risikoreduserende effekt av utsatt skatt på 7 609 TNOK. Dette skyldtes utelukkende netto

utsatt skatteforpliktelse etter utligning. Forventede fremtidige overskudd er ikke inkludert ved fastsettelsen av tapsabsorberende kapasitet i utsatt skatt.

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

Den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ble ikke benyttet ved beregning av solvenskapitalkravet.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

HELP benytter standardformelen ved beregning av solvenskapitalkravet.

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

I rapporteringsperioden forekom verken manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet eller manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.

E.6 Andre opplysninger

Alle vesentlige opplysninger er nevnt i de foregående kapitlene.

F Vedlegg

S.02.01.01.01 Balance sheet

S.02.01.01.01 Balance sheet			
Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	c	73 508 752
Deferred tax assets	R0040	0	15 360 142
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	8 853 691	8 853 691
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	1 220 393 081	1 220 393 081
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Participations	R0090	0	0
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	1 051 527 628	1 051 527 628
Government Bonds	R0140	399 009 327	399 009 327
Corporate Bonds	R0150	652 518 301	652 518 301
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Investment funds	R0180	146 177 858	146 177 858
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	22 687 595	22 687 595
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	R0220	0	0
Loans & mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans & mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans & mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	0	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0
Non-life excluding health	R0290	0	0
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance & intermediaries receivables	R0360	131 489 861	223 555 062
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	8 463 318	8 463 318
Own shares	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	136 969 563	136 969 563
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	12 225 528	12 225 528
Total assets	R0500	1 518 395 041	1 699 329 136

Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	420 816 822	587 400 274
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	420 816 822	587 400 274
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	381 512 566	
Risk margin	R0550	39 304 256	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unitlinked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	0
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	107 942 566	92 065 201
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	7 609 083	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	32 190 962	33 736 395
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	75 790 380	26 926 876
Subordinated liabilities	R0850	101 197 790	101 913 944
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	101 197 790	101 913 944
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	38 555 534	153 346 692
Total liabilities	R0900	784 103 138	995 389 383
Excess of assets over liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	R1000	734 291 903	703 939 753

S.05.01.01.01 Non-Life

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)			
Non-life		Direct business and accepted proportional reinsurance	Total
		Legal expenses insurance	
		C0100	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	1 017 216 496	1 017 216 496
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0
Reinsurers' share	R0140	0	0
Net	R0200	1 017 216 496	1 017 216 496
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	1 109 178 399	1 109 178 399
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0
Reinsurers' share	R0240	0	0
Net	R0300	1 109 178 399	1 109 178 399
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	508 370 975	508 370 975
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0
Reinsurers' share	R0340	0	0
Net	R0400	508 370 975	508 370 975
Expenses incurred			
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	216 792 930	216 792 930
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0
Reinsurers' share	R0640	0	0
Net	R0700	216 792 930	216 792 930
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	1 854 423	1 854 423
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0
Reinsurers' share	R0740	0	0
Net	R0800	1 854 423	1 854 423
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		0
Reinsurers' share	R0840	0	0
Net	R0900	0	0
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	249 018 694	249 018 694
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0
Reinsurers' share	R0940	0	0
Net	R1000	249 018 694	249 018 694
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		0
Reinsurers' share	R1040	0	0
Net	R1100	0	0
Other expenses			
Total expenses	R1300		467 666 048

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions		Direct business and accepted proportional reinsurance	Total
		Legal expenses insurance	
		C0110	C0180
TP calculated as a whole	R0010	0	0
Direct business	R0020	0	0
Accepted proportional reinsurance business	R0030	0	0
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0050	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)			
Best Estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	-107 596 532	-107 596 532
Gross - Direct Business	R0070	-107 596 532	-107 596 532
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	0	0
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-107 596 532	-107 596 532
Claim provisions			
Gross - Total	R0160	489 109 098	489 109 098
Gross - Direct Business	R0170	489 109 098	489 109 098
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	0
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	489 109 098	489 109 098
Total Best estimate - gross	R0260	381 512 566	381 512 566
Total Best estimate - net	R0270	381 512 566	381 512 566
Risk margin	R0280	39 304 256	39 304 256

Amount of the transitional on Technical Provisions

TP calculated as a whole	R0290	0	0
Best Estimate	R0300	0	0
Risk margin	R0310	0	0
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	420 816 822	420 816 822
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0330	0	0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0340	420 816 822	420 816 822
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	4	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	4	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	290 771 669	290 771 669
Future expenses and other cash out-flows	R0380	168 643 806	168 643 806
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	567 012 007	567 012 007
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	487 410 284	487 410 284
Future expenses and other cash out-flows	R0420	1 698 814	1 698 814
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations			
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0500	107 596 532	107 596 532

S.23.01.01.01 Own funds

S.23.01.01.01 Own funds						
Basic own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	12 037 825	12 037 825		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	36 092 325	36 092 325		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	686 161 752	686 161 752			
Subordinated liabilities	R0140	101 197 790		0	101 197 790	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds		
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0

Deductions		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions						
	R0290	835 489 692	734 291 903	0	101 197 790	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Total available own funds to meet the SCR	R0500	835 489 692	734 291 903	0	101 197 790	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	835 489 692	734 291 903	0	101 197 790	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	835 489 692	734 291 903	0	101 197 790	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	756 645 981	734 291 903	0	22 354 079	
Solvency Capital Requirement	R0580	447 081 572				
Minimum capital requirement	R0600	111 770 393				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	186,9 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	677,0 %				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	734 291 903
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	48 130 150
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	686 161 752
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	107 596 532
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	107 596 532

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	96 113 334	96 113 334	0
Counterparty default risk	R0020	26 675 722	26 675 722	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	372 125 823	372 125 823	0
Diversification	R0060	-73 585 088	-73 585 088	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	421 329 792	421 329 792	

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

S. 28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance	R0020	0	0
Income protection insurance	R0030	0	0
Workers' compensation insurance	R0040	0	0
Motor vehicle liability insurance	R0050	0	0
Other motor insurance	R0060	0	0
Marine, aviation and transport insurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance	R0080	0	0
General liability insurance	R0090	0	0
Credit and suretyship insurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance	R0110	381 512 566	1 017 216 496
Assistance	R0120	0	0
Miscellaneous financial loss	R0130	0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation		MCR components
		C0070
Linear MCR	R0300	110 247 209
SCR	R0310	447 081 572
MCR cap	R0320	201 186 707
MCR floor	R0330	111 770 393
Combined MCR	R0340	111 770 393
Absolute floor of the MCR	R0350	32 058 450
Minimum capital requirement	R0400	111 770 393