

**RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIELL
STILLING (SFCR)**

2024

HELP FORSIKRING AS



Nøkkeltall

Opptjent premie

980 MNOK

Totalresultat

125 MNOK

Combined Ratio

90 %

Ansvarlig kapital

597 MNOK

SCR

407 MNOK

Solvenkapitaldekning

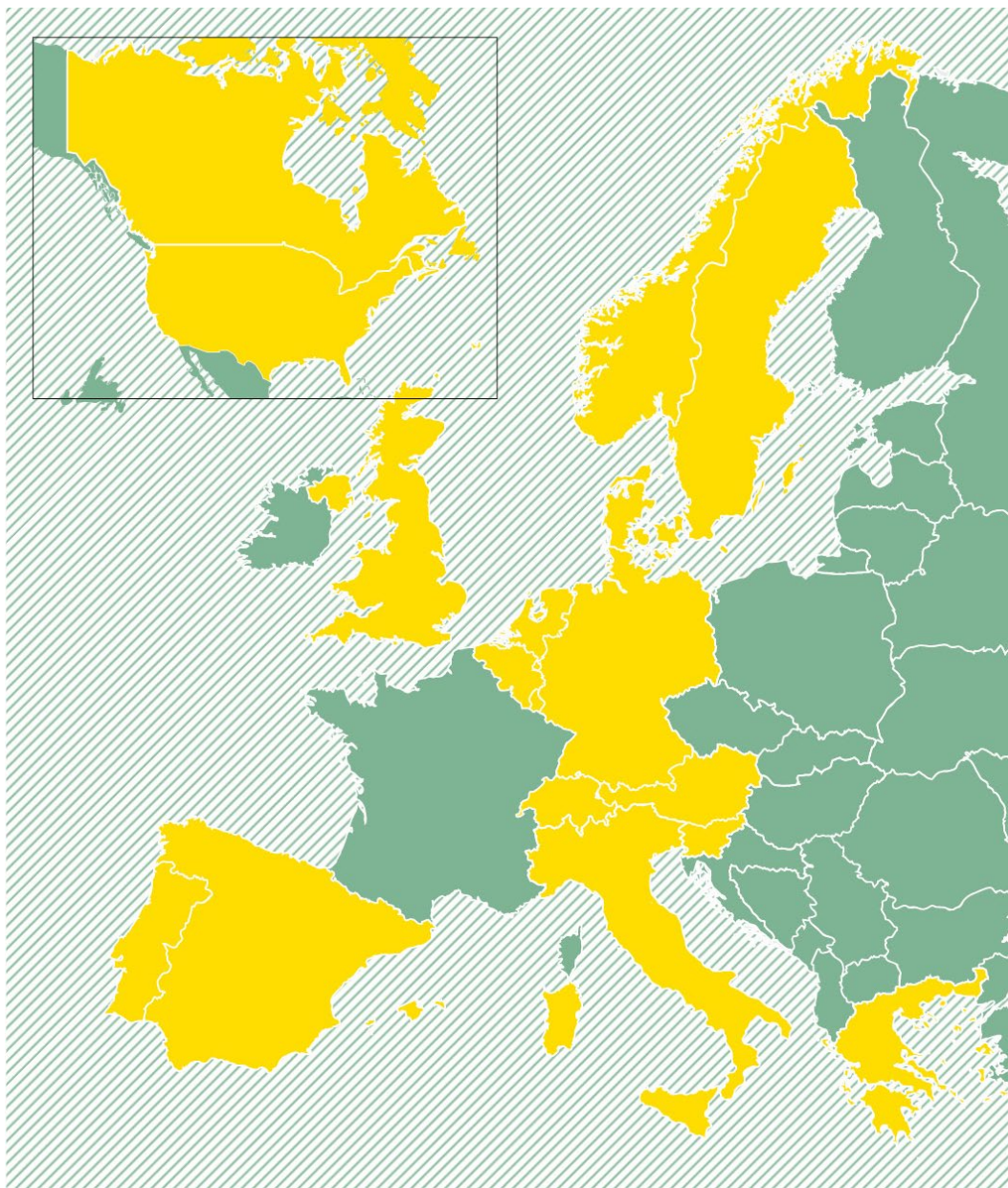
147 %

Innhold

Sammendrag	3
A Virksomhet og resultater	5
B System for risikostyring og internkontroll	7
C Risikoprofil	15
D Verdsetting for solvensformål	19
E Kapitalforvaltning	29
F Vedlegg	32

SAMMENDRAG

HELP Forsikring AS (HELP) er et heleid datterselskap av ARAG SE. ARAG-konsernet er det største familieeide selskapet i den tyske forsikringsbransjen, og en ledende aktør globalt innen rettshjelpsforsikring. ARAG ble etablert for mer enn 85 år siden med fokus utelukkende på rettshjelpsforsikring, men har siden posisjonert seg som et anerkjent internasjonalt forsikringsselskap og 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. I dag opererer ARAG-konsernet i totalt 19 land (Tyskland, 15 andre europeiske land, USA, Canada og Australia) gjennom filialer, datterselskaper og aksjeinvesteringer. ARAG-konsernet genererer salgs- og premieinntekter på rundt 1,8 milliarder euro og sysselsetter mer enn 4.300 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 forsikringsselskap underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. Hovedkontoret er i Oslo. I tillegg har selskapet filialer i Sverige og Danmark. 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 2024; Boligkjøperforsikring, Advokatforsikring privat, Advokatforsikring bedrift, ID-tyveriforsikring og WebHelp.

I 2024 var det en økning på 21 % i premieinntektene sammenlignet med 2023, og HELP leverte et positivt forsikringsmessig resultat i 2024.

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 146,6 %. 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: Heleid aksjeselskap av et utenlandsk selskap
Tilsynsmyndighet: Finanstilsynet
Revierstedet 3
0151 Oslo
Ekstern revisor: KPMG AS
Sørkedalsveien 6
0369 Oslo

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

Bundesanstalt fuer Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn, Germany

HELP ble grunnlagt i Oslo i 2005 og tilbyr rettshjelpsforsikring i Norge, Sverige og Danmark. I Norge tilbyr HELP boligkjøperforsikring, advokatforsikring, forbrukerkjøpsforsikring, ID-tyveriforsikring, WebHELP og advokatforsikring for små og mellomstore bedrifter.

Den svenske filialen åpnet i Stockholm i 2012 og tilbyr advokatforsikring, ID-tyveriforsikring og WebHELP. I 2015 åpnet den danske filialen i København. Her tilbys advokatforsikring, ID-tyveriforsikring og WebHELP.

A.2 Forsikringsresultat

Forsikringsresultatet økte fra TNOK 81 781 i 2023 til TNOK 95 037 i 2024.

HELP Forsikring AS – 2024 og året før (i TNOK)		
	2024	2023
Opptjent premie	980 617	807 352
Erstatningskostnader	- 474 128	- 391 352
Forsikringsrelaterte driftskostnader	- 411 453	- 334 219
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	-	-
Forsikringsresultat	95 037	81 781

A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultatet i 2024 var på TNOK 56 645. Dette var en økning fra investeringsresultatet i 2023 som var på TNOK 52 528. Detaljer i tabellen under:

Investeringsresultat (i TNOK)

	2024	2023
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	40 824	21 001
Verdiendringer på investeringer	- 9 547	39 171
Realisert gevinst og tap på investeringer	26 854	- 5 330
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	- 1 486	- 2 315
Sum inntekter fra investeringer	56 645	52 528

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

Øvrige avsnitt under kapittelet vurderes å gi et tilstrekkelig innblikk i virksomheten og nøkkeltall.

B System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

HELPS visjon er å gjøre advokattjenester tilgjengelig for alle. Med økende økonomiske forskjeller i samfunnet er HELPs samfunnsoppdrag kanskje viktigere enn noensinne. Gjennom bred distribusjon av forsikringsprodukter tilgjengeliggjør HELP Forsikring advokattjenester for privat- og bedriftsmarkedet. Selskapet satser betydelige midler på digitalisering for å gi kundene en god opplevelse, og effektivisere leveransen slik at flest mulig får tilgang til advokat.

HELPS ledelse består av administrerende direktør og ytterligere 5 medlemmer i Norge. I tillegg kommer country managers i Sverige og Danmark. Selskapets strategi og mål er utviklet av ledelsen og er i tråd med konsernets overordnede strategi. Organisasjonsstrukturen er transparent noe som gir god informasjonsflyt internt. Roller og ansvar, rapporteringslinjer og interne prosesser er nedfelt i styregodkjente retningslinjer. Disse gjennomgås minst en gang i året. Alle i styret og ledelsen, samt alle som innehar nøkkelfunksjoner, innehar de nødvendige kvalifikasjoner og sørger for å opprettholde og utvikle denne kompetansen. Det overordnede systemet for risikostyring og internkontroll gjennomgås årlig og er del av gjennomgangen til internrevisjonen.

Teknologi og de etablerte IT-systemene produserer fullstendige, pålitelige, tydelige, konsekvente, rettidige og relevante opplysninger om forretningsvirksomheten, forpliktelser og risikoer som selskapet er utsatt for. De klare rapporteringslinjene som fremkommer i de styrevedtatte retningslinjene, sørger for god informasjonsflyt til alle individer som trenger informasjon. Sikkerhet, integritet og konfidensialitet til nevnte informasjon er til enhver tid ivarettatt.

Styret og ledelsen

HELPS styre består av fire medlemmer fra eierselskapet ARAG, et eksternt medlem fra vår samarbeidspartner LO, og to ansattrepresentanter, i tillegg til at 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 HELPs system for risikostyring og internkontroll, etablering og vedlikehold av overordnede mål og strategier, samt å fastsette risikoappetitt og risikotoleranse for selskapet. Administrerende direktør er ansvarlig for å sørge for at systemet for risikostyring og internkontroll er etablert iht. styrevedtatte retningslinjer, regulatorisk rammeverk samt retningslinjer fra Finanstilsynet. En del av dette ansvaret er å sørge for korrekt og regelmessig oppdatering av dokumentasjon for risikostyring og internkontroll, forsvarlig overvåkning av risikoer, relevant og rettidig informasjon til styret om risikostyring, potensielle nye risikoer og annen relevant informasjon.

Ledergruppen er ansvarlig for hensiktsmessig gjennomføring av risikostyring og det interne kontrollsystemet, samt overføring av alle retningslinjer til operative forretningsprosesser innenfor deres ansvarsområde. Som prosesseiere bidrar ledergruppen med identifisering, håndtering, evaluering og rapportering av risikoer til den årlige gjennomgangen av internkontroll og ORSA-prosessen.

Den skandinaviske ledergruppen har ansvar for alle strategiske tiltak som gjelder markeder, produkter, salgskanaler samt andre beslutninger om HELPs utvikling. Country Managers i Sverige og Danmark er ansvarlige for de operative prosessene i filialene.

Styret støttes av underkomiteer der dette anses nødvendig. Godtgjørelseskomitéen forbereder alle saker angående retningslinjer om godtgjørelse, som styret så skal avgjøre. Komitéen består av styreformannen og ett medlem blant aksjonærene.

Underkomitéen for investeringer består av to medlemmer av styret. I tillegg møter HELPs administrerende direktør, økonomidirektør og risk manager, leder for ARAG Group Asset Management og forvalter fra First Fondene. Komiteen møtes hvert kvartal for å gjennomgå strukturen på porteføljen og utnyttelse av limits. I møtene diskuteres også forventninger om utvikling i markedet og andre aktuelle temaer.

I tillegg er det i samsvar med lov og forskrifter opprettet følgende underutvalg til styret med egne instruksjer; revisjonsutvalg og risikoutvalg.

Nøkkelfunksjoner

Organiseringen av HELP består av tre forsvarslinjer. Ledelsen og de ansatte er første linje. Andre linje består av kontrollfunksjonene risikostyringsfunksjon, compliancefunksjon og aktuarfunksjon, mens tredje linje består av internrevisjonen.

Den første forsvarslinjen er primært ansvarlig for styring av identifisert og potensiell risiko og kontroll av operasjonelle prosesser i HELP. Det er hver ansattes ansvar å utføre sitt arbeid i samsvar med mandatene og retningslinjene som gjelder for den enkelte. Risikostyrings-, compliance- og aktuarfunksjonen har ansvar for å overvåke, vurdere, gi råd, aggregere og rapportere på risikosituasjonen, men uten mandat for å endre HELPs risikoprofil. Den tredje forsvarslinjen består av internrevisjonsfunksjonen, som på vegne av styret reviderer risikostyring og internkontroll. Internrevisor rapporterer direkte til styret.

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

- *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.
- Internrevisjonsfunksjonen har ansvar for å undersøke og evaluere arbeidsmåten, effektiviteten og produktiviteten til internkontrollsystemet og andre elementer i styringssystemet.

HELP er et forsikringsselskap i vekst og sørger for kontinuerlig optimalisering av sine prosesser. Det var i 2024 ingen vesentlige endringer til systemet for risikostyring og internkontroll.

Godtgjørelsespolicy

Ansattes godtgjørelse består for de fleste av en fastlønn samt en variabel del på 0% til 20% av fastlønn. Det faste elementet skal bestemmes individuelt og være tilstrekkelig høyt slik at selskapet kan velge å ikke utbetale den variable delen av godtgjørelsen.

For ansatte i lederstilling skal variabel lønn baseres på en kombinasjon av vedkommende sin prestasjon, ansvarsområde og selskapet som helhet. Variabel godtgjørelse for øvrige ansatte skal ikke være knyttet til selskapets resultat, men til deres individuelle prestasjon.

Den variable delen betales for størstedelen av de ansatte månedlig, mens for enkelte utbetales denne årlig etter at årsregnskapet er fullført. For ledelsen gjelder særskilte regler da 50% av det tildelte beløpet skal betales på selskapets ordinære dato for utdeling av bonus og gjenværende tildelt beløp skal balanseføres som gjeld og utbetales over tre år.

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 innehar tilfredsstillende kvalifikasjoner, kunnskap og tilstrekkelig erfaring til å drive foretaket på en forsvarlig måte. Kravene om egnethet gjelder for styret, ledelsen inkludert country managers i Sverige og Danmark i tillegg til enkelte personer/roller som er definert som en nøkkelfunksjon. Per i dag gjelder dette rollene risikostyringsfunksjon, compliancefunksjon, aktuarfunksjon og internrevisjonsfunksjon.

I vurderingen av kravet om egnethet er det to dimensjoner som må oppfylles. Det er et krav om at personene innehar de nødvendige kvalifikasjoner og kunnskap som kreves for å kunne inneha sin stilling. I tillegg er det et krav om egnethet. Kravet til egnethet forutsetter en høy grad av personlig pålitelighet hos alle ansvarlige personer. En person kan ikke anses som pålitelig hvis for eksempel, personlige omstendigheter kan komme til å svekke vedkommendes evne til å utføre sine plikter som leder på en korrekt og forsvarlig måte. Som en hovedregel kan egnethet forutsettes så lenge personen ikke har et kriminelt rulleblad (inkludert og særlig økonomisk kriminalitet) eller betydelige forseelser. Det skal heller ikke finnes bevis på negative omstendigheter i privatøkonomien, eller tilsvarende omstendigheter som har påvirket en organisasjon vedkommende tidligere har hatt en ledende posisjon i.

Egnethetsvurderinger skal være dokumentert og i tråd med krav som fremkommer i HELPs Fit & Proper policy.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurdering av risiko og solvens

HELPS strategi for risikostyring beskriver de tilknyttede risikoene for forretningsstrategien, virkningen av risikoene og hvordan de styres. HELP er, eller kan være, utsatt for mange risikokategorier og har utarbeidet retningslinjer for hver risikokategori. Disse retningslinjene definerer hvordan HELP måler, overvåker og styrer hver risikokategori med tilknyttede grenser for risikotoleranse. Retningslinjene tar også høyde for potensiell akkumulering og interaksjon av risikoer. Når det er relevant, vurderes også indirekte effekt av risiko.

Risikostyringsfunksjonen har en klar instruks som definerer rollens ansvarsområder. For å sikre uavhengighet har risikostyringsfunksjonen rett til å overgå vanlige rapporteringslinjer og rapportere direkte til styret dersom den finner det nødvendig.

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 rapportere om utviklingen av de viktigste risikoene, og hvorvidt HELPs risikoprofil er innenfor den styrevedtatte risikoappetitten. Risikostyringsfunksjonen skal sikre at risikostyringssystemet er i tråd med interne retningslinjer og eksterne krav, og vurdere hvorvidt de underliggende forutsetningene bak selskapets risikoberegninger er riktige. Systemet for risikostyring, som funksjonen er en del av, er delt inn i tre forsvarslinjer som beskrevet i kapittel B.1.

Risikostyringsfunksjonen skal ha oversikt over den samlede risikosituasjonen i HELP og sikre hensiktsmessig risikostyring i alle deler av HELPs virksomhet ved å være en viktig diskusjonspartner for risikoeiere i selskapet. HELP har utkontraktet risikostyringsfunksjonen til ARAG Group Risk Management. De utfører risikoberegninger, kapitalkravberegninger og kvantitativ input til ORSA-prosessen.

Risikostyringsfunksjonen skal ikke ha et slikt operasjonelt ansvar at denne skal vurdere og evaluere risikoeksponeringen den selv har ansvar for. Dersom det er risiko for at slike interessekonflikter eller uavhengighetsproblemer oppstår, skal internrevisjonen bli bedt om regelmessig å gjennomføre vurderinger av risikostyring og risikorapportering innenfor disse områdene.

Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis selskapets risikoprofil til styret. Dersom det foreligger tilfeller av vesentlige negative endringer i HELPs risikoprofil eller signifikante brudd på risikotoleranse eller risikobegrensninger skal styret og ledelsen informeres omgående. Når funksjonen har utført stresstester, reverserte stresstester eller scenarioanalyse, vil resultatene bli rapportert i kvartalsrapporten og / eller ORSA-rapporten. HELP vil gjennomføre en egen risiko- og solvensvurdering årlig, inkludert en grundig evaluering av risikoprofilen. Dette vil bli gjort ved vurdering av den faktiske risikoeksponeringen av de ulike risikotypene som er definert under risikokategorier. I tillegg publiseres rapporten om solvens og finansiell tilstand årlig, og den vanlige tilsynsrapporten sendes til Finanstilsynet minst hvert tredje år.

Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)

Den årlige ORSA-prosessen dokumenterer at HELP har tilstrekkelig kapital til å dekke sin risikoeksponering, både på nåværende tidspunkt og i planperioden. Prosessen vurderer både kortsiktig

og langsiktig solvenskapitalkrav, basert på selskapets risikotoleranse, faktiske risikoprofil, strategi og forventede endringer.

ORSA-prosessen følger en styrevedtatt policy og baserer seg på de prosesser HELP benytter til å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere risiko. ORSA-prosessen integreres med sentrale prosesser som:

- Strategisk planlegging og budsjettering
- Risikovurdering, rapportering og stresstester
- Risikostyring og internkontroll
- Kapitaldekning, solvenskrav og aktuarberegninger
- Prising, utbyttevedtak og kapitalstruktur

Den ordinære ORSA-prosessen gjennomføres årlig, men ekstraordinære vurderinger kan foretas ved betydelige endringer i risikoeksponering, kapitalkrav eller kapital.

ORSA-prosessen består av følgende trinn:

1. Risikoidentifikasjon: Identifisere og vurdere vesentlige risikoer basert på forretningsstrategi, risikostrategi, budsjett, tidligere risikoer og ledelsens vurderinger. Risikoer vurderes både kvalitativt og kvantitativt.
2. Stress- og scenariotesting: Solvenskapitalkravet evalueres under ulike forhold ved bruk av sensitivitetstesting, omvendt stresstesting og scenariotesting (simulering av flere stresshendelser).
3. Vurdering og rapportering: Etter ovennevnte punkter er gjennomført konkluderes det om hvorvidt risikoen ligger innenfor risikoappetitten. Om nødvendig iverksettes tiltak.

Prosessen avsluttes med ferdigstilling av ORSA-rapporten.

B.4 Internkontrollsystem

HELPS internkontrollsystem er utformet for å sikre effektiv og konsistent overvåking av risikoer, samsvar med regelverk og pålitelig finansiell rapportering, og er en integrert del av den daglige virksomhetsstyringen. Systemet dekker alle aktiviteter og prosesser relatert til risikostyring, økonomistyring, compliance og operasjonell kontroll. Internkontroll i HELP omhandler alt selskapet gjør for å oppnå fastsatte mål og begrense uønskede hendelser. I tillegg er det en integrert del av risikostyringssystemet som er beskrevet i kapittel B.3.

Internkontrollsystemet er bygget opp rundt tre forsvarslinjer:

1. *Første forsvarslinje (operasjonelle enheter)*: ansvar for identifisering, styring og rapportering av risikoer i det daglige arbeidet.
2. *Andre forsvarslinje (Compliance, risikostyring og aktuarfunksjon)*: Overvåking og rådgivning i risikohåndtering, implementering av interne retningslinjer og etterlevelse av eksterne krav.
3. *Tredje forsvarslinje (internrevisjon)*: Uavhengig vurdering av effektiviteten i risikostyrings- og internkontrollsystemet.

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen er en uavhengig funksjon som løpende skal overvåke, kontrollere og rapportere på etterlevelse av lover, regler og interne retningslinjer. Funksjonen rapporterer direkte til administrerende direktør og viseadministrerende direktør. For å sikre uavhengighet har compliancefunksjonen rett til å overgå vanlige rapporteringslinjer og rapportere direkte til styret dersom det er nødvendig. Systemet for risikostyring, som funksjonen er en del av, er delt inn i tre forsvarslinjer som er beskrevet ytterligere i kapittel B.1.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til EY, og er en uavhengig og objektiv revisjons- og rådgivningsfunksjon. De har ansvar for å evaluere effektiviteten, produktiviteten og hensiktsmessigheten til HELPs internkontrollsystem, risikostyring og øvrige styringssystemer og bistår med det styret i å sikre tilstrekkelig og effektiv internkontroll. Internrevisjonen skal bidra til at HELP oppnår sine mål gjennom en systematisk evaluering av prosessene med tilhørende anbefalinger om forbedringer av selskapets risikostyring, kontroll- og styringsprosesser.

Funksjonen skal ha fri tilgang til nødvendig dokumentasjon og rapporterer alle funn direkte til styret. Ved alvorlige brudd på internkontrollen rapporteres dette umiddelbart til styret. Tilsynsmyndighetene informeres kun etter konsultasjon med styret.

For å sikre uavhengighet skal internrevisjonsfunksjonen ikke utføre operative oppgaver eller påvirkes av unødig innflytelse. Den har full myndighet til å handle på eget initiativ innenfor HELP.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon som er utkontraktert til ARAG SE. Hovedformålet til aktuarfunksjonen er å sikre kvaliteten på HELPs tekniske avsetninger og kontinuerlig bidra til å utvikle selskapets risikostyringssystem. Funksjonen er pliktig til å informere styret om påliteligheten og tilstrekkeligheten av beregningene. I tillegg skal aktuarfunksjonen gi sin aktuarmessige vurdering til relevante områder av HELPs risikoprofil. Det er krav om en klar ansvarsfordeling mellom de aktuarressursene som utfører beregninger, velger modeller og gjør beregninger, og de ressursene som utfører kvalitetssikring.

For å opprettholde funksjonens uavhengighet skal aktuarfunksjonen ikke ha operativt ansvar for funksjoner på en slik måte at funksjonen vurderer risikoeksponeringen den selv er ansvarlig for. Dersom det er risiko for at slike interessekonflikter eller uavhengighetsproblemer oppstår, skal internrevisjonen bli bedt om regelmessig å gjennomføre vurderinger av risikostyring og risikorapportering innenfor disse områdene.

B.7 Utkontraktering

Utkontraktering er i henhold til definisjonen når et foretak velger å la et annet foretak gjennomføre oppgaver på vegne av foretaket. HELP har inngått avtaler der tjenesteleverandøren utfører en tjeneste, en aktivitet eller en prosess som ellers ville blitt utført av forsikringsselskapet selv.

Med tanke på selskapets størrelse og kompleksitet, anses utkontraktering som nødvendig for effektiv drift. All utkontraktering skjer i samsvar for selskapets styregodkjente outsourcing policy og i henhold til gjeldene regelverk.

HELPS Outsourcing policy sikrer at HELP har prinsipper for utkontraktering og at utkontraktering skjer på en effektiv, hensiktsmessig og sikker måte. Dette innebærer blant annet at følgende skal vurderes og sikres:

- Kontinuitet i tjenesten
- Kvalitet i leveransen til forsikringstakerne
- Ingen svekkelse i kvaliteten på risikostyringen
- Ingen overdreven økning i operasjonell risiko
- Ingen svekkelse av overvåkingsprosessen
- Lav risiko for brudd på tjenesten

HELP har besluttet å utkontraktere følgende tjenester:

- Regnskap: delvis utkontraktert til en norsk ekspert for betalinger, økonomi og regnskap
- IT-drift: utkontraktert til en norsk ekspert for IT-drift
- Drift av forsikringssystemet: utkontraktert til en norsk utvikler av forsikringssystem
- Telefoni: utkontraktert til en norsk kommunikasjonseksperter for telefon og internett
- Kapitalforvaltning: utkontraktert til et norsk forvaltningsselskap

Ledelsen og styret i HELP har også bestemt seg for å utkontraktere nøkkelfunksjonene:

- Internrevisjon: utkontraktert til en av de globale lederne i revisjon og en av de store fire markedsaktørene
- Aktuar: utkontraktert til ARAG
- Risikostyringsfunksjon: utkontraktert til ARAG

I tillegg har HELP inngått samarbeidsavtaler og avtaler med aksessoriske agenter knyttet til forsikringsformidling.

Alle utkontrakterte nøkkelfunksjoner er underlagt krav til egnethet.

B.8 Andre opplysninger

HELP har etablert et hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll for selskapet med tanke på selskapets art, omfang og kompleksitet.

Retningslinjer og prosesser i det interne kontrollsystemet er underlagt kontinuerlig gjennomgang og oppdatering av de ulike interessentene, i tillegg vurderes de av den uavhengige internrevisjonen. Dette sikrer at kommunikasjonen mellom styret, ledelsen og nøkkelfunksjonene er god, samt at det er etablert korte og direkte rapporteringslinjer, og definerte eskaleringslinjer.

Daglig arbeid støttes av bruk av moderne teknologi for å sikre konsistente og pålitelige data samt tidsriktige og mottakervennlige informasjonsprosesser.

Et effektivt samarbeid mellom styringssystemet, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen sikrer tydelig og åpen kommunikasjon med Finanstilsynet, revisor og kundene, og fremmer tillit gjennom korrekt og transparent informasjon.

C Risikoprofil

Risikostyringsfunksjonen definerer egnede strategier for kontroll av identifiserte risikoer. Dette omfatter både bevisst aksept av risiko og gjennomføring av kontrolltiltak i form av risikoreduksjon, beskyttelse, overføring og diversifisering av alle identifiserte og analyserte risikoer. Risikostyringen sikrer at risikoen som faktisk påløper alltid er forenlig med risikostrategien eller den risikobærende kapasiteten sikrer at de faktiske risikoene som pådras, til enhver tid er i samsvar med risikostrategien og selskapets risikobærende evne.

Den faktiske utnyttelsen av risikorammene fastslås løpende ved å sammenligne de pådratte risikoene med de fastsatte grensene, og ved å overvåke disse. Det gjennomføres jevnlig analyse av porteføljen for å avdekke overlappende risikotrender på et tidlig stadium. Resultatene av risikoovervåkingen og anbefalte tiltak rapporteres regelmessig til ledelsen, noe som gjør det mulig for beslutningstakere å styre risikoene proaktivt.

Innenfor rammen av modellvalideringen gjennomføres ORSA-prosessen samt andre regelmessige analyser, stresstester, backtesting og scenarioanalyser for risikomoduler, underrisikoer og enkeltparametere. På grunn av selskapets tilstrekkelige kapitaldekning ble det ikke identifisert noen relevante scenarioer som truer kundebeskyttelsen eller selskapets risikoeksponering. Innsikten fra analysene drøftes med de respektive risikoeierne og styret, og mulige løsninger for å redusere eller dempe risiko blir utarbeidet.

Solvenskravene som benyttes i de følgende kapitlene er definert i samsvar med artikkel 297 (2) (a) i Delegert forordning (EU) 2015/35.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko for uventede tap på forsikringskontrakter. Inkludert i dette er risiko for at premieinntekter ikke er tilstrekkelige til å dekke skadeutbetalinger og at avsetninger ikke er tilstrekkelig til å dekke fremtidige utbetalinger. HELPs eksponering mot forsikringsrisiko var per 31.12.2024 på TNOK 330.809 (2023: TNOK 303.130).

Premie- og reservasjonsrisiko: Risikoen for tap eller en ugunstig endring i verdien av forsikringsforpliktelser som følge av svingninger i skadefrekvens og kostnadene ved skadeoppgjør. Premierisiko er risikoen for tap som oppstår når premieinntekter for en gitt periode ikke er tilstrekkelige til å dekke alle krav og kostnader som oppstår i den aktuelle perioden. Reserverisiko er risikoen for tap som oppstår når tidligere skadereserver ikke er tilstrekkelige til å dekke disse skadene.

Avgangsrisiko: Risikoen for tap, eller en negativ endring i verdien av forsikringsforpliktelser, som følge av endringer i nivået på eller volatiliteten i oppsigelsesrater (dvs. andelen kunder som sier opp sine forsikringer).

C.2 Markedsrisiko

Markedsrisikoer oppstår som følge av nivået på, eller volatiliteten i, markedspriser for finansielle instrumenter, som påvirker verdien av et selskaps eiendeler og forpliktelser. Disse risikoene reflekterer strukturelle ulikheter mellom eiendeler og forpliktelser, spesielt med hensyn til løpetid.

- **Renterisiko:** Sensitiviteten i verdien av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter overfor endringer i rentekurven eller rentens volatilitet.
- **Aksjerisiko:** Sensitiviteten i verdien av eiendeler overfor endringer i nivået på eller volatiliteten i markedspriser for aksjer og eierandeler.
- **Eiendomsrisiko:** Sensitiviteten i verdien av eiendeler, forpliktelser og finansielle instrumenter overfor endringer i nivået på eller volatiliteten i eiendomsmarkedet.
- **Spreadrisiko:** Sensitiviteten i verdien av eiendeler overfor endringer i nivået på eller volatiliteten i kredittspreader over hele den risikofrie rentekurven.
- **Valutarisiko:** Sensitiviteten i verdien av eiendeler og forpliktelser overfor endringer i nivået på, eller volatiliteten i, valutakurser.
- **Konsentrasjonsrisiko:** Tillegg i risiko som følge av utilstrekkelig diversifisering av investeringsporteføljen, eller høy eksponering mot risikoen for mislighold fra en enkelt verdipapirutsteder, eller en gruppe av utstedere.

Solvenskapalkravet for markedsrisiko er TNOK 89.544 (2023: TNOK 89 051), hvor aksjerisiko, spreadrisiko og renterisiko er de viktigste driverne.

I henhold til artikkel 132 i direktiv 2009/138/EF investerer HELP kun i eiendeler og instrumenter hvor selskapet på en forsvarlig måte kan identifisere, måle, overvåke, styre, kontrollere og rapportere risiko, samt ta dem hensyn til i vurderingen av selskapets samlede solvensbehov.

I tråd med selskapets investeringsstrategi er det fastsatt at forsikringsforpliktelser under ingen omstendigheter skal utsettes for risiko. Det skal også legges vekt på etiske hensyn i forvaltningen av investeringsporteføljen. Overordnet skal investeringsporteføljen forvaltes 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 om å redusere den samlede risikoen. Det innebærer at finansporteføljen skal være strategisk diversifisert på tvers av ulike aktivaklasser i tråd med investeringsstrategien, samt at det sikres taktisk diversifisering gjennom hensiktsmessig fordeling innenfor hver aktivaklasse.

C.3 Kredittrisiko

Kredittrisiko (motpartsrisiko) er risikoen for at en motpart ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser. Som en del av kredittrisikoen er undermodulen spreadrisiko allerede delvis omtalt i kapittel C.2. Risikoen knyttet til mislighold av forpliktelser (motpartsrisiko for mislighold) inkluderer risikoen for uventet betalingsmislighold eller forverring av kreditt ratingen til motparter og debitorer til forsikrings- og gjenforsikringsselskaper i løpet av de neste tolv månedene. Ved vurdering av motpartsrisiko for mislighold tas det hensyn til risikoreducerende avtaler som gjenforsikringsavtaler, verdipapirisering, derivater og utestående fordringer fra agenter, samt andre kredittrisikoer som ikke omfattes av

spreadrisikoen. Det inkluderer også tilleggssikkerheter eller andre verdipapirer som holdes av, eller på vegne av, forsikrings- eller gjenforsikringsselskapet, samt risikoen forbundet med disse.

Solvenskapitalkravet for kredittrisiko er TNOK 35.481 (2023: TNOK 23 237).

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

Eksponeringer av type 2 skal bestå av alle kreditteksponeringer som ikke er omfattet av undermodulen for kredittmarginrisiko 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.

HELP benyttet ingen risikoreduserende teknikker, og ingen risikoreduserende avtaler inngikk i vurderingen av motpartsrisiko for mislighold.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til selskapets manglende evne til å møte sine finansielle forpliktelser i tide på grunn av utilstrekkelig likviditet.

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

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

I henhold til regulatoriske krav beregnes separat, eksplisitt 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

visksomhetens drift. Operasjonell risiko inkluderer også compliancerisiko. Omdømmerisiko og risikoer som følge av strategiske beslutninger, omfattes derimot ikke.

Verdsettelsen av operasjonell risiko beregnes basert på sannsynligheten for at risikoen oppstår og dens innvirkning på resultatregnskapet. Sannsynligheten for at risikoen inntreffer refererer til en operasjonell risiko innenfor en definert tidsperiode. Skalaen er kalibrert for en periode på ett år. Vurderingen av konsekvens kan gjøres både kvalitativt og kvantitativt. Ved kvantitativ vurdering foretas risikoklassifiseringen direkte basert på en risikomatrise. Ved kvalitativ vurdering skjer klassifiseringen i risikomatrisen gjennom sammenligning med klassens grenseverdier. Denne risikomatrisen benyttes til å prioritere risikoene.

For å redusere de identifiserte risikoene implementeres det konkrete tiltak på operasjonelt nivå. Følgende handlingsstrategier er mulige med hensyn til risiko:

- Akseptere – ingen tiltak for å redusere virkningen er mulig eller anses som nødvendig
- Redusere – virkningene reduseres gjennom egnede tiltak
- Overføre – virkningene overføres til en annen risikobærer, for eksempel gjennom forsikringsordninger
- Unngå – tiltak for å unngå risiko iverksettes; dette kan innebære at aktiviteter som medfører risikoen ikke gjennomføres

Den valgte strategien dokumenteres og implementeringen overvåkes gjennom løpende oppfølging.

Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko er TNOK 29 739 (foregående år: TNOK 26 863).

C.6 Andre vesentlige risikoer

Klimaendringer utgjør en betydelig risiko for samfunnet, og forsikringsbransjen er ikke noe unntak. Det er tre hovedområder for klimarisiko:

- Overgangsrisiko: Risiko for økonomiske tap som følge av overgangen til lavutslippssamfunnet.
- Fysisk risiko: Risiko for skader og økonomisk tap som følge av klimaendringenes fysiske konsekvenser.
- Ansvarsrisiko: Risiko for ansvar som følge av å ikke ta høyde for eller motvirke klimarelaterte skader eller tap.

ARAG er i prosess med å definere de fremtidige klimamålene. HELP skal bidra til å stoppe klimaendringene og tar en aktiv rolle i arbeidet med klimanøytralitet.

C.7 Andre opplysninger

All vesentlig informasjon er medtatt i tidligere kapitler.

D Verdsetting for solvensformål

Hver enkelt post i balanseregnskapet beskrives i oversikten under med følgende verdivurderinger:

1. Verdivurdering i lokal GAAP
2. Verdivurdering for solvensformål
3. De materielle verdivurderingsforskjellene

Det er ingen endringer i verdsettelsesmetoder sammenlignet med foregående år.

D.1 Eiendeler

Assets (in thousand NOK)	Solvency II	Statutory account value	Delta	Solvency II	Solvency II Delta
	2024	2024	2024	2023	2024/2023
A. Intangible assets					
I. Goodwill	0	0	0	0	0
II. Deferred acquisition costs	0	0	0	0	0
III. Intangible assets	0	74,105	-74,105	0	0
	0	74,105	74,105	0	0
B. Deferred tax assets	7,776	16,404	-8,628	0	0
C. Pension benefit surplus	0	0	0	0	0
D. Property, plant & equipment held for own use	3,946	3,946	0	5,624	-1,678
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	306,916	306,916	0	271,082	35,834
2. Corporate Bonds	550,339	550,339	0	546,096	4,243
3. Structured notes	0	0	0	0	0
4. Collateralised securities	0	0	0	0	0
	857,255	857,255	0	817,178	40,077
V. Collective Investments undertakings					
1. including equities	123,830	123,830	0	135,846	-12,016
2. including government bonds	0	0	0	0	0
3. including corporate bonds	0	0	0	0	0
4. including property	0	0	0	0	0
5. including derivatives	0	0	0	0	0
6. including other financial assets	0	0	0	0	0
	123,830	123,830	0	135,846	-12,016
VI. Derivatives	0	0	0	0	0
VII. Deposits other than cash equivalents	23,679	23,679	0	23,585	94
VIII. Other investments	0	0	0	0	0
	1,004,764	1,004,764	0	976,609	28,155
Amount carried over	1,016,486	1,099,219	-82,733	982,234	34,252

Amount carried over	1,016,486	1,099,219	-82,733	982,234	34,252
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	126,617	287,645	-161,028	119,244	7,373
III. Reinsurance receivables	0	0	0	0	0
IV. Receivables (trade, not insurance)	9,422	9,422	0	3,732	5,690
	136,039	297,067	-161,028	122,976	13,063
J. Other assets					
I. Cash and cash equivalents	177,537	177,537	0	109,715	67,822
II. Any other assets, not elsewhere shown	8,642	8,642	0	7,018	1,624
	186,179	186,179	0	116,733	69,446
Total assets	1,338,704	1,582,465	-243,761	1,221,943	116,761

D.1.1 Immaterielle eiendeler

De kjøpte immaterielle eiendelene balanseføres til anskaffelseskost og avskrives over deres forventede levetid. I samsvar med norske regnskapsregler (NGAAP) utgjør immaterielle eiendeler TNOK 74 105 i 2024.

Immaterielle eiendeler er ikke regnskapsført 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 er forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som vil reverseres i påfølgende regnskapsår.

Forskjeller der tidspunktet for reversering ikke er kjent, eller forskjeller som avhenger av en avhendelse av selskapet eller en forskjell som kun vil oppstå ved likvidasjon, tas også i betraktning. Verdsattelsesforskjeller som ikke kan dekkes ved tidspunktet for reversering gjennom tilstrekkelig skattepliktig inntekt, eller som ikke kan balanseres ut ved motsatte effekter i utsatt skatt, er utelatt fra beregningen.

I 2024 er verdien av utsatte skattefordeler i henhold til norske regnskapsregler TNOK 16 404. Balanseført utsatt skattefordel har økt på grunn av en reduksjon i urealiserte gevinster på investeringer. Økningen skyldes også forskjellen mellom skattemessige avskrivninger og regnskapsmessige avskrivninger av immaterielle eiendeler.

I henhold til retningslinjene fra EIOPA om innregning og verdsettelse av eiendeler og forpliktelser annet enn tekniske avsetninger, kan utsatte skattefordeler og utsatte skatteforpliktelser utlignes hvis de gjelder skatter som pålegges av samme skattemyndighet på samme skattepliktige foretak (GL 9 1.27).

I tråd med denne retningslinjen utlignes utsatt skatt/utsatt skattefordel i Solvens II-balansen for 2024. Etter utligning gjenstår kun utsatte skattefordeler. Eiendelene i 2024 Solvens II-balansen er TNOK 8 628 lavere enn verdien i regnskapsbalansen, og TNOK 7 776 høyere enn verdien i Solvens II-balansen for 2023. Forskjellen mellom verdien etter regnskapsbalansen og Solvens II-balansen skyldes hovedsakelig de ulike verdsettelsesmetodene for tekniske avsetninger, forsikrings- og formidlingsfordringer, og immaterielle eiendeler (se også de respektive avsnittene om eiendeler i kapittel D.1 og tekniske avsetninger i kapittel D.2).

D.1.3 Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk

Anleggsmidler vurderes til sin opprinnelige kostnad, men blir nedskrevet til virkelig verdi når en verdireduksjon ikke forventes å være midlertidig. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid blir systematisk avskrevet.

Balanseverdien etter norske regnskapsregler er et passende anslag av den økonomiske verdien under Solvens II for anleggsmidler. Det oppstår dermed ingen forskjeller mellom Solvens II-balansen og årsregnskapet. Solvens II-verdien av Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk i 2024 er TNOK 3 946. Sammenlignet med 2023 har verdien blitt redusert noe, med TNOK 1 678.

D.1.4 Obligasjoner

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelige verdi. For finansielle eiendeler som er notert på en børs eller annen markeds plass hvor det foregår regelmessig handel, fastsettes virkelig verdi til dagsverdien på den siste handelsdagen til og med balansedatoen. Eventuelle endringer i virkelig verdi regnskapsføres i resultatregnskapet.

For renteinstrumenter bestemmes de økonomiske verdiene for Solvens II-formål til såkalte "dirty prices". "Dirty price" inkluderer den påløpte rente proratarisk på verdsettelsesdatoen. For børsnoterte aksjer brukes en virkelig verdi som tilsvarer markedsverdien.

De samme prinsippene benyttes både for den norske balansen og balansen for Solvens II-formål, som innebærer at det ikke foreligger noen forskjeller mellom dem.

Solvens II-verdien i 2024 er TNOK 857 255. Sammenlignet med 2023 har verdien økt hovedsakelig på grunn av kjøp av statsobligasjoner.

D.1.5 Verdpapirfond inkludert aksjer i investerte midler

Finansielle instrumenter verdsettes til deres virkelige verdi. For finansielle eiendeler som er notert på en børs eller annen markeds plass hvor det foregår regelmessig handel, fastsettes virkelig verdi til dagsverdien på den siste handelsdagen til og med balansedatoen. Eventuelle endringer i virkelig verdi regnskapsføres i resultatregnskapet.

For børsnoterte aksjer brukes en virkelig verdi som tilsvarer markedsverdien. Denne verdien tilsvarer den økonomiske verdien i henhold til artikkel 75 i Solvens II-direktivet 2009/138/EC.

De samme prinsippene benyttes både for regnskapsbalansen og balansen for Solvens II-formål, noe som betyr at det normalt ikke er noen forskjeller.

Solvens II-balansen for 2024 er lavere enn Solvens II-verdien for 2023 med TNOK 12 016 på grunn av salg av aksjer i rapporteringsåret.

D.1.6 Innskudd eller likvide midler

Bankinnskuddene er oppført til pålydende verdi. Det nominelle beløpet blir også regnskapsført som økonomisk beløp. Følgelig er det ingen forskjell mellom den lokale tilnærmingen og behandlingen i Solvens II-balansen.

Verdien av innskudd eller kontantekvivalenter i 2024 under Solvens II har økt noe, TNOK 94, sammenlignet med 2023.

D.1.7 Fordringer relatert til forsikringsvirksomhet

Fordringer som skal betales innen ett år, klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer føres vanligvis til deres nominelle verdi. En generell avsetning for latent risiko for mislighold trekkes fra fordringene fra forsikringstakere.

For kortsiktige fordringer (med varighet på opptil tolv måneder) anerkjennes det nominelle beløpet som en økonomisk verdi. Dette medfører vanligvis ingen forskjell mellom 2024 Solvens II-verdien og beløpet i henhold til norske regnskapsregler. Kun på grunn av periodisering i flerårige kontrakter er det en verdiforskjell på TNOK 161 028 mellom verdien etter norske regnskapsregler og Solvens II.

Sammenlignet med 2023 har Solvens II-verdien økt med TNOK 7 373, hovedsakelig på grunn virksomhetens vekst.

D.1.8 Fordringer (handel, ikke forsikringsrelaterte)

Fordringer verdsettes vanligvis til deres nominelle verdi. For kortsiktige fordringer (med varighet på opptil tolv måneder) regnskapsføres det nominelle beløpet som en økonomisk verdi. For langsiktige fordringer (med varighet på mer enn tolv måneder) fastsettes den økonomiske verdien ved bruk av diskontert kontantstrømsmetode.

Verdsettelsen av beløpet i henhold til norske regnskapsregler i 2024 tilsvarer den økonomiske verdien under Solvens II.

Sammenlignet med 2023, har Solvens II-verdien økt med TNOK 5 690 på grunn av et kortsiktig lån til et tilknyttet selskap.

D.1.9 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter oppgis til deres nominelle verdi, som tilsvarer anskaffelseskostnaden.

Verdsettelsen skjer til økonomisk verdi, som tilsvarer den nominelle verdien. Verdsettelsen av beløpet i henhold til norske regnskapsregler i 2024 tilsvarer den økonomiske verdien under Solvens II.

Sammenlignet med 2023 har Solvens II-verdien økt med TNOK 67 822.

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

Alle andre eiendeler oppgis til deres nominelle verdier, som tilsvarer anskaffelseskostnadene.

Verdsettelsen av beløpet i henhold til norske regnskapsregler i 2024 tilsvarer den økonomiske verdien under Solvens II.

Sammenlignet med 2023 har Solvens II-verdien økt med TNOK 1 624 på grunn av normale bevegelser i forretningsaktiviteten.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Technical provisions (in Thousand NOK)	Solvency II 2024	Statutory accounts value 2024	Delta 2024	Solvency II 2023	Solvency II Delta 2024/2023
A. Technical provisions					
I. Technical provisions - non-life					
1. Technical provisions - non-life (excluding health)					
a) Technical provisions calculated as a whole	0	714,926	-714,926	0	0
b) Best estimate	407,917	0	407,917	357,464	50,454
c) Risk margin	37,365	0	37,365	42,144	-4,779
	445,282	714,926	-269,644	399,608	45,675
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
	455,282	714,926	-269,644	399,608	45,675
B. Other technical provisions	0	0	0	0	0
Total technical provisions	455,282	714,926	-269,644	399,608	45,675

1. Verdivurdering i henhold til norske regnskapsregler

Forsikringstekniske avsetninger består av avsetninger for uopptjent premie (premieavsetninger), erstatningsavsetninger og avsetning for ikke avdekket risiko. For premie- og erstatningsavsetningene må dessuten minimumskravene oppfylles for hver sektor.

a) Premieavsetning

Disse avsetningene reflekterer periodiseringen av bruttopremier pro rata for individuelle forsikringskontrakter og omfatter den ikke opptjente delen av premier skrevet i løpet av året. Utestående premier fra flerårige kontrakter er blitt regnskapsført under balanseposten "ikke opptjente premier". Dette var nødvendig ettersom fremtidige premier frem til slutten av de flerårige kontraktene behandles som fordringer selv om de ennå ikke er fakturert.

Det gjøres ingen fradrag for utgifter før de innskrevne premiene periodiseres.

b) Erstatningsavsetning

Disse avsetningene 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 de som ennå ikke er rapportert.

Avsetninger for ikke oppgjorte krav er basert på selskapets empiriske data og aktuarielle metoder. Erstatningsavsetninger blir ikke diskontert.

c) Avsetning for ikke avdekkede risikoer

Avsetningen for ikke avdekkede risikoer er ment å dekke forventede krav og direkte og indirekte kostnader for skadebehandling for tilfeller som på tidspunktet ennå ikke er rapportert, men som forventes å bli rapportert i perioden frem til første forfall av forsikringene med ikke avdekket risiko.

2. Evaluering for Solvens II-formål

Tekniske avsetninger beregnes av Group Risk Management. De enkelte komponentene i tekniske avsetninger erstatningsavsetninger, inkludert avsetninger for eksterne erstatningsutbetalinger og interne kostnader for skadebehandling, premieavsetninger, inkludert avsetninger for ikke opptjente premier og forventet overskudd/tap fra eksisterende kontrakter, samt risikomarginen.

d) Erstatningsavsetninger

Disse utgjør nåverdien av betalinger som må foretas for allerede inntrufne skader i fremtiden, samt forventet nåverdi av interne kostnader for skadebehandling for disse skadene.

Data for reserveberegning leveres månedlig på individnivå innenfor en dataleveringsprosess som er den samme for alle filialer og datterselskaper i ARAG-konsernet. De leverte skadedataene lastes inn i SAS-programvaren for å lage skadetrekanttall (claim payment triangles), som danner grunnlaget for reserveberegningen.

For HELP er både eksterne betalinger og skadebehandlingskostnader tilgjengelige for hver enkelt skade og utviklingsperiode. Derfor inkluderer de opprettede skadetriangelebe både eksterne kostnader og interne saksbehandlingskostnader. Dermed kan alle vanlige aktuarmessige metoder anvendes, og erstatningsavsetningene beregnes som en helhet.

Erstatningsavsetningen beregnes for hvert forretningssegment i HELP. Segmenteringen sikrer primært opprettelsen av homogene risikogrupper.

For å bestemme den beste estimatreserven, brukes vanlige aktuarmessige metoder:

- Chain Ladder Method (Kjedeforlengelsesmetoden)
- Incremental Loss Ratio Method (ILR) - Metoden for trinnvist tapsforhold
- Bornhuetter-Ferguson Method

Alle disse metodene har til felles at historisk informasjon om skadeutbetalinger kan brukes til å bestemme tapreservene. I unntakstilfeller benyttes alternative reservemetoder dersom de tre nevnte metodene gir urimelige resultater.

e) Premieavsetninger

Premieavsetninger inkluderer:

- Avsetninger for ikke opptjente premier: For bokførte, men ennå ikke opptjente premier, regnskapsføres nåverdien av forventede skadeutbetalinger og kostnader som er knyttet til de tilsvarende forsikringene og ikke opptjente premier, som en avsetning. Forventet tap for

neste periode beregnes basert på analyse av skadefrekvens og gjennomsnittlig tap per skade. Kostnadsforholdet hentes fra strategisk planlegging for det neste året.

- Forventet overskudd/tap fra eksisterende kontrakter: Dette vurderes for utestående premier fra flerårige kontrakter. Det beregnes som forskjellen mellom nåverdien av forventede fremtidige premier og forventede kostnader knyttet til disse premiene.

f) Risikomargin

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

3. Vesentlige verdivurderingsforskjeller

Forskjellene i den bokførte verdien av de tekniske avsetningene og i Solvens II-balansen skyldes følgende årsaker:

g) Formål

De tekniske avsetningene beregnes i henhold til norske regnskapsregler for å sikre permanent overholdelse av forpliktelsene under forsikringskontraktene. Denne kreditorbeskyttelsesjusterte beregningen inkluderer tilleggssikkerhetsreserver for tilfeller av uventet negativ skadeutvikling eller utilstrekkelige reserveberegninger.

Formålet med Solvens II-balansen er å gi et øyeblikksbilde av den økonomiske egenkapitalen per rapporteringsdato. Forpliktelser blir derfor anerkjent til en sannsynlig kontantverdi, ikke med en konservativ nominell verdi, og uten inkludering av sikkerhetsreserver. Dette medfører at de tekniske avsetningene blir lavere vurdert i Solvens II-balansen sammenlignet med den regnskapsmessige.

h) Måling av verdivurderingen

I den regnskapsmessige balansen skal prinsippet om individuell vurdering anvendes. I henhold til dette prinsippet skal forpliktelser identifiseres og vurderes individuelt med et konservativt estimert oppgjørsbeløp. Kompensasjon ved antall skader eller over tid skjer ikke eksplisitt, men bare indirekte gjennom vurderingsforutsetningene som brukes til å beregne gjennomsnittsverdien for en forpliktelse.

I henhold til Solvens II-prinsippene vurderes ikke individuelle tap, men hele porteføljen som en helhet. Mengdestrukturen spiller kun en underordnet rolle. De forventede utbetalingene for porteføljen vurderes som 'Ultimate' (summen av alle utbetalinger som gjenstår til det endelige oppgjøret) basert på sannsynligheter. Her finner risikoutjevning i porteføljen sted implisitt. Forventede betalinger diskonteres til verdsettelsesdatoen.

Samlet sett resulterer dette i en lavere vurdering av forpliktelsene i Solvens II-balansen sammenlignet med regnskapet.

i) Tidsreferanse for verdivurderingen

Vurderingsprinsippene anvendt i regnskapet tar ikke hensyn til tidsfaktoren for forfall av tekniske avsetninger. I henhold til Solvens II-prinsippene blir alle betalinger diskontert til balansedatoen. På grunn av denne prosedyren i Solvens II-balansen blir forpliktelsene vurdert lavere sammenlignet med den regnskapsmessige tilnærmingen.

Totalt sett utgjør vurderingsforskjellen for de tekniske avsetningene TNOK 269 644. Her er Solvens II-verdien lavere sammenlignet med den regnskapsmessige tilnærmingen. Denne forskjellen skyldes forskjeller i innregning og verdsettelse, som er forklart i detalj ovenfor, samt de ulike perspektivene som er beskrevet.

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
	2024	2024	2024	2023	2024/2023
A. Contingent liabilities	0	0	0	0	0
B. Provisions other than technical provisions	93,077	93,077	0	62,089	30,988
C. Pension benefit obligations	0	0	0	0	0
D. Deposits from reinsurers	0	0	0	0	0
E. Deferred tax liabilities	0	0	0	13,294	-13,294
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	10,111	10,111	0	8,894	1,217
II. Reinsurance payables	0	0	0	0	0
III. Payables (trade, not insurance)	98,708	98,708	0	86,282	12,426
	108,819	108,819	0	95,176	13,643
H. Subordinated liabilities					
I. Subordinated liabilities not in BOF	0	0	0	0	0
II. Subordinated liabilities in BOF	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
I. Any other liabilities, not elsewhere shown	31,634	0	31,634	26,745	4,889
Total liabilities	233,530	201,896	31,634	197,305	36,226

Avsetninger som ikke er tekniske avsetninger

Skatteavsetninger og andre avsetninger regnskapsføres til det beløpet som anses nødvendig for å oppfylle forpliktelsene i henhold til forsvarlig forretningsmessig skjønn.

De samme prinsippene brukes både for den regnskapsmessige balansen og Solvens II-balansen, noe som betyr at det ikke er noen forskjeller.

Avsetninger, annet enn tekniske avsetninger, i Solvens II-balansen for 2024 økte med TNOK 30 988 sammenlignet med 2023. Denne økningen skyldes hovedsakelig økte skatteavsetninger som følge av økte overskudd for 2024 og gevinster ved salg av investeringer.

Utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt på selskapets individuelle skattesatser beregnes på forskjeller som oppstår mellom kommersielle og skattemessige grunnlag, som vil reverseres i påfølgende regnskapsår.

Det skal også tas hensyn til forskjeller som oppstår når tidspunktet for reversering ikke er nøyaktig fastsatt, eller forskjeller som oppstår som følge av avhendelse av selskapet, eller som kun oppstår ved en likvidasjon.

I henhold til retningslinjene fra EIOPA om innregning og verdsettelse av eiendeler og forpliktelser annet enn tekniske avsetninger, kan utsatte skattefordeler og utsatte skatteforpliktelser utlignes dersom de gjelder skatter pålagt av samme skattemyndighet på samme skattepliktige foretak (GL 9 1.27).

I tråd med denne retningslinjen ble utsatte skatter utlignet i 2024. Etter dette gjenstår kun utsatte skattefordeler. For mer informasjon, se den relevante delen i kapittel D.1.

Forsikrings- og mellommannsforpliktelser

Forsikrings- og mellommannsforpliktelser er oppført i henhold til oppgjørsbeløpet. Sammenlignet med forrige år har Solvens II-balansen for 2024 økt med TNOK 1 217 og forblir mer eller mindre på samme nivå.

Kortsiktig gjeld (handel, ikke forsikring)

Kortsiktig leverandørgjeld oppføres i henhold til oppgjørsbeløpet. Sammenlignet med forrige år har balanseverdien for Solvens II i 2024 økt med 12 426 TNOK, hovedsakelig på grunn av høyere forpliktelser fra sosiale ytelser.

Eventuelle andre forpliktelser som ikke fremgår andre steder

Andre forpliktelser verdsettes til oppgjørsbeløpet. Alle forpliktelser som ikke bærer renter, verdsettes til nominell verdi eller det høyere tilbakebetalingsbeløpet.

For kortsiktige forpliktelser (med varighet opptil 12 måneder) anerkjennes det nominelle beløpet som en regnskapsmessig verdi. For langsiktige forpliktelser (med varighet over 12 måneder) bestemmes den regnskapsmessige verdien ved bruk av diskontert kontantstrømsmetode.

Sammenlignet med 2023 forblir Solvens II-balansen for 2024 på omtrent samme nivå, med kun en liten endring på TNOK 4 889.

I henhold til Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper vises 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. I henhold til norske regnskapsstandarder klassifiseres denne avsetningen som egenkapital.

Med klassifiseringen av garantifondsavsetningen under 'Andre forpliktelser, ikke vist andre steder' er det kun klassifiseringen, og ikke verdsettelsen, som skiller seg fra den norske regnskapsstandarden. Dette skyldes den ulike tilnærmingen som benyttes i balanseoppstillingene.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

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

D.5 Andre opplysninger

All vesentlig informasjon er nevnt 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 ifølge Solvens II-balansen per 31. desember 2024 TNOK 659 892.

Tellende ansvarlig kapital utgjør TNOK 597 285 i henhold til Delegert forordning (EU) 2015/35 Artikkel 69 og Solvens II-direktivet 2009/138/EC Artikkel 308b. Av dette er TNOK 589 509 klassifisert som Tier-1 kapital, og TNOK 7 776 som Tier-3 kapital, som stammer fra utsatte skattefordeler. Tabellen nedenfor viser overgangen fra egenkapital i regnskapet til tellende ansvarlig kapital 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, 2023	665,642
Elimination intangible assets	-74,105
Revaluation of insurance & intermediaries receivables	-161,028
Revaluation of technical provisions non-life	269,644
Guarantee scheme provision	-31,634
Revaluation of deferred taxes	-8,628
Excess of assets over liabilities according to Solvency II balance sheet	659,892
Dividend distribution (foreseeable dividend)	-62,607
Eligible own funds	597,285

Utsatt skattefordel

I beregningen av ansvarlig kapital er utsatte skattefordeler på TNOK 7 776 blitt vurdert etter utligning. Ved beregning av utsatte skattefordeler brukes den gjeldende skattelovgivningen og skattesatsene. Som i den regnskapsmessigebalansen brukes den nåværende skattesatsen på 25,00 prosent for beregningen.

Ved å ta hensyn til den varige verdien av de utsatte skattefordelene, er omfanget av skattefordelene forståelig og derfor sikret i solvensoversikten.

På grunn av overskuddet av utsatte skattefordeler over utsatte skatteforpliktelser er TNOK 7 776 blitt regnskapsført som Tier-3 kapital i rapporteringsåret.

Utvikling av ansvarlig kapital

Som en del av ORSA-prosessen i regnskapsåret 2024, gjøres det analyser for å vurdere kapitalsituasjonen til HELP i et treårsperspektiv. Dette innebærer en stresstest av kapitalsituasjonen til selskapet. Dersom det i disse analysene fremkommer at selskapet ikke har tilstrekkelig kapital vil det vurderes ulike former for kompenserende tiltak. I vurderingen av egnetheten til ett eller flere av disse tiltakene må det tas hensyn til hvilket tiltak som gir best effekt og som er gjennomførbart på det aktuelle tidspunktet. Videre må evnen til å iverksette flere parallelle tiltak undersøkes.

På bakgrunn av analysene i ORSA forventes det ikke en reduksjon av Solvenskapitalkravet til et nivå som ligger under de regulatoriske kravene.

Dersom det allikevel skulle oppstå en reduksjon i solvensgraden i planperioden, kan flere tiltak vurderes for å øke kapitalgraden. Aktuelle tiltak dersom dette skulle bli tilfelle er:

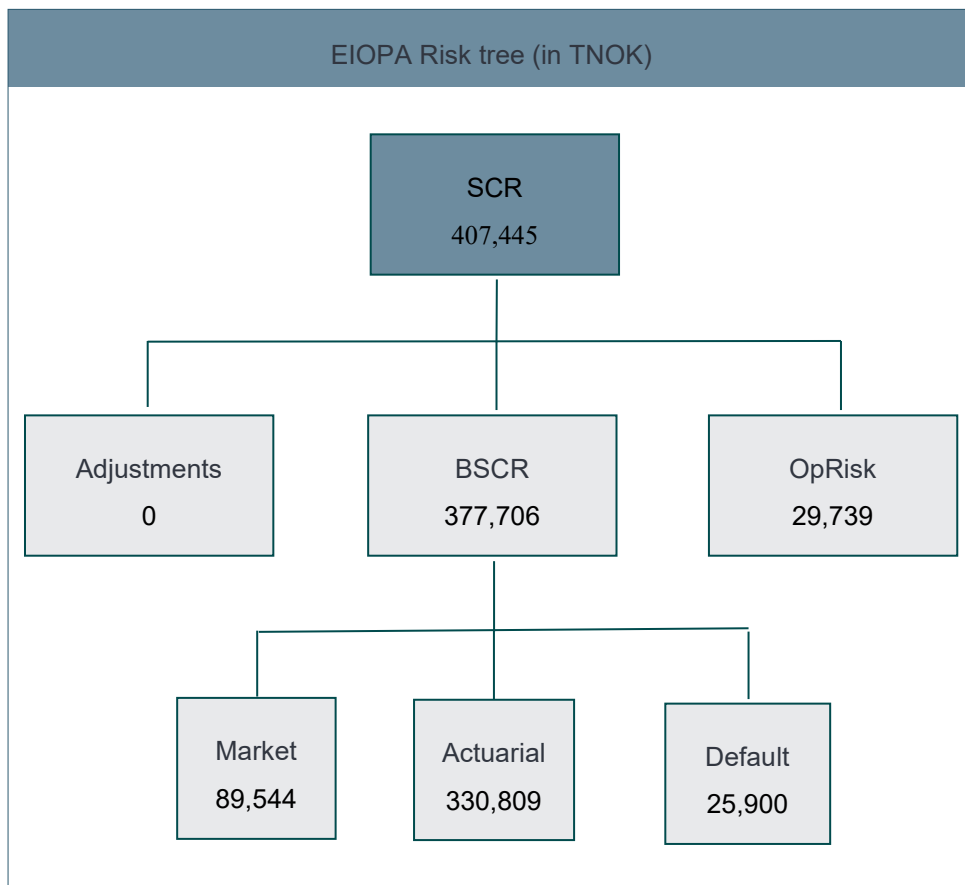
- Innbetaling til kapitalreserve
- Kapitalforhøyelse
- Opptak av lån
- Distribusjons-/avlastningsbarriere

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. Disse betingelsene er beskrevet i Solvens II-direktivet 2009/138/EC Artikkel 308b, avsnitt 9 og 10.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Solvensgraden på 146,6 % ligger over det regulatoriske kravet, samt over selskapets risikotoleranse og risikoappetitt.



HELP benytter ikke en forenklet beregning i standardformelen. Videre bruker foretaket ikke noen virksomhetsspesifikke parametere i henhold til artikkel 104 (7) i direktiv 2009/138/EF. Minstekapitalkrav ved utgangen av 2024 er TNOK 106 623, som utgjør 26,2 prosent av det nåværende solvenskapitalkravet og representerer en dekning av minimumskapitalkravet på 552,9 prosent.

Ingen tapsabsorberende effekt fra utsatt skatt ble avdekket i overgangen fra BSCR (Basic Solvency Capital Requirement) til SCR (Solvency Capital Requirement).

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

Det er ikke benyttet durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregning av solvenskapitalkravet.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

HELP benytter standardformel for beregning av solvenskapitalkravet.

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

I rapporteringsperioden oppsto det verken manglende overholdelse av minstekapitalkravet eller manglende overholdelse 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	0	74 105 428
Deferred tax assets	R0040	7 775 941	16 403 732
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3 946 191	3 946 191
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	1 004 763 993	1 004 763 993
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	857 254 938	857 254 938
Government Bonds	R0140	306 916 048	306 916 048
Corporate Bonds	R0150	550 338 890	550 338 890
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Investment funds	R0180	123 829 719	123 829 719
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	23 679 337	23 679 337
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	126 617 114	287 644 698
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	9 422 040	9 422 040
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	177 536 810	177 536 810
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	8 642 142	8 642 142
Total assets	R0500	1 338 704 231	1 582 465 034

Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	445 282 256	553 898 850
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	445 282 256	553 898 850
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	407 917 157	
Risk margin	R0550	37 365 099	
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	93 076 703	161 027 584
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	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	10 111 241	26 273 877
Reinsurance payables	R0830	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	98 708 209	113 942 248
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	31 633 976	124 286 849
Total liabilities	R0900	678 812 386	979 429 408
Excess of assets over liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Excess of assets over liabilities	R1000	659 891 845	603 035 626

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	916 093 781	916 093 781
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		0
Reinsurers' share	R0140	0	0
Net	R0200	916 093 781	916 093 781
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	980 617 270	980 617 270
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		0
Reinsurers' share	R0240	0	0
Net	R0300	980 617 270	980 617 270
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	474 127 845	474 127 845
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		0
Reinsurers' share	R0340	0	0
Net	R0400	474 127 845	474 127 845
Expenses incurred			
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	244 711 104	244 711 104
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		0
Reinsurers' share	R0640	0	0
Net	R0700	244 711 104	244 711 104
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	1 485 985	1 485 985
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		0
Reinsurers' share	R0740	0	0
Net	R0800	1 485 985	1 485 985
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	165 255 498	165 255 498
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		0
Reinsurers' share	R0940	0	0
Net	R1000	165 255 498	165 255 498
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			
	R1210		0
Total expenses	R1300		411 452 587

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	-69 390 730	-69 390 730
Gross - Direct Business	R0070	-69 390 730	-69 390 730
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	-69 390 730	-69 390 730
Claim provisions			
Gross - Total	R0160	477 307 887	477 307 887
Gross - Direct Business	R0170	477 307 887	477 307 887
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	477 307 887	477 307 887
Total Best estimate - gross	R0260	407 917 157	407 917 157
Total Best estimate - net	R0270	407 917 157	407 917 157
Risk margin	R0280	37 365 099	37 365 099

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	445 282 256	445 282 256
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	445 282 256	445 282 256
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	230 368 759	230 368 759
Future expenses and other cash out-flows	R0380	158 831 965	158 831 965
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	458 591 455	458 591 455
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	475 684 903	475 684 903
Future expenses and other cash out-flows	R0420	1 622 983	1 622 983
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	R0450		
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	69 390 730	69 390 730

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	48 130 150	48 130 150		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	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	541 378 933	541 378 933			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	7 775 941				7 775 941
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		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Total basic own funds after deductions	R0290	597 285 024	589 509 083	0	0	7 775 941
Ancillary own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
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	597 285 024	589 509 083	0	0	7 775 941
Total available own funds to meet the MCR	R0510	589 509 083	589 509 083	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	597 285 024	589 509 083	0	0	7 775 941
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	589 509 083	589 509 083	0	0	
Solvency Capital Requirement	R0580	407 445 336				
Minimum capital requirement	R0600	106 622 923				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	146,593%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	552,892%				

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	659 891 845
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	62 606 821
Other basic own fund items	R0730	55 906 091
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve	R0760	541 378 933
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	69 390 730
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	69 390 730

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	89 544 371	89 544 371	0
Counterparty default risk	R0020	25 899 682	25 899 682	0
Life underwriting risk	R0030	0	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	330 809 085	330 809 085	0
Diversification	R0060	-68 546 744	-68 546 744	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	377 706 393	377 706 393	

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	407 917 157	916 093 781
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	106 622 923
SCR	R0310	407 445 336
MCR cap	R0320	183 350 401
MCR floor	R0330	101 861 334
Combined MCR	R0340	106 622 923
Absolute floor of the MCR	R0350	32 058 450
Minimum capital requirement	R0400	106 622 923