

# **Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)**

**2020**

**HELP Forsikring AS**

# Nøkkeltall

Opptjent premie

**586** MNOK

Totalresultat

**77** MNOK

Combined Ratio

**87** %

Ansvarlig kapital

**495** MNOK

SCR

**309** MNOK

Solvenskapitaldekning

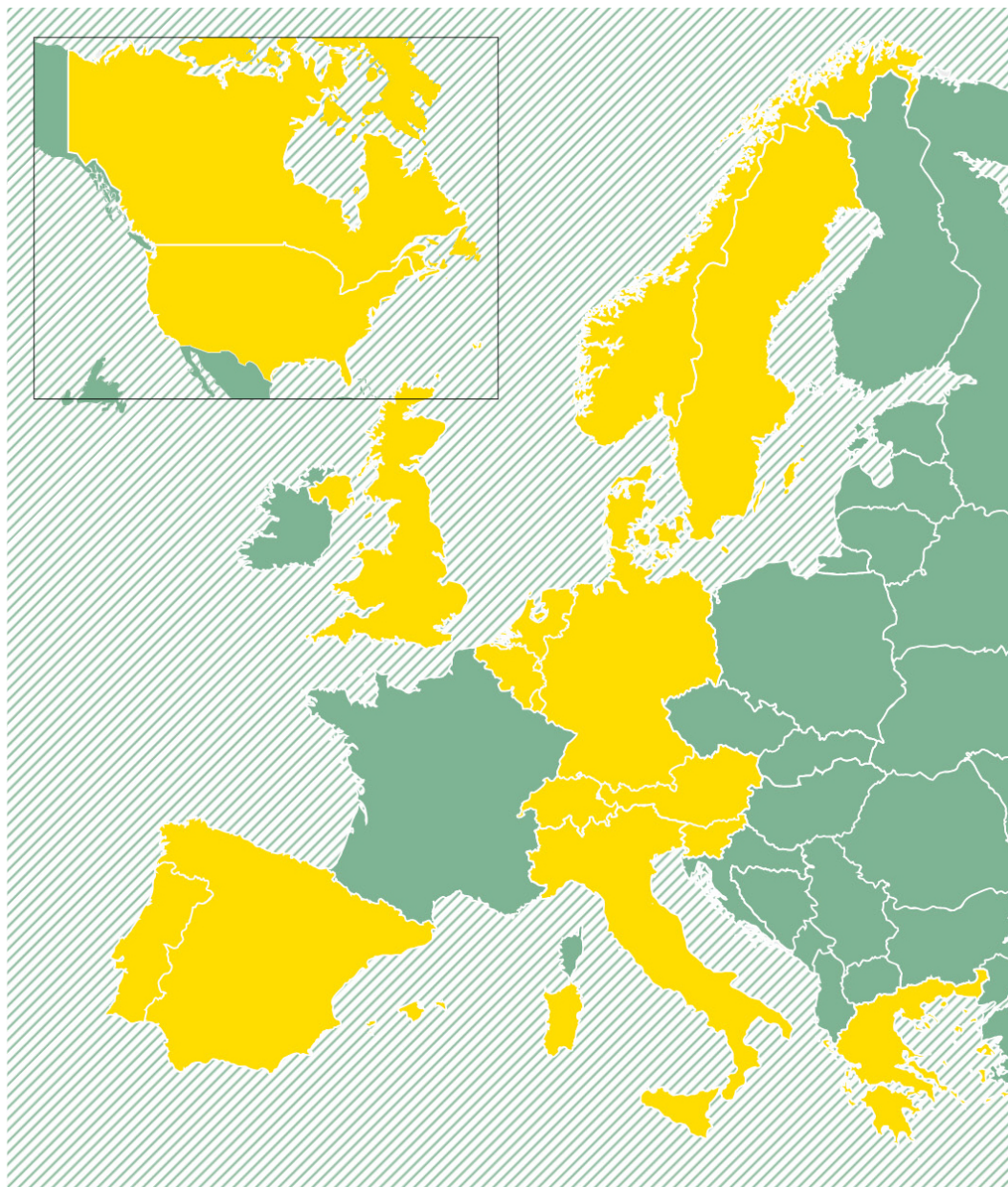
**160** %

# Innholdsfortegnelse

|  |    |
|--|----|
| Nøkkeltall                                   | 2  |
| Innholdsfortegnelse                          | 3  |
| Sammendrag                                   | 4  |
| A Virksomhet og resultater                   | 6  |
| B System for risikostyring og internkontroll | 8  |
| C Risikoprofil                               | 16 |
| D Verdsetting for solvensformål              | 18 |
| E Kapitalforvaltning                         | 28 |
| F Vedlegg                                    | 31 |

# Sammendrag

ARAG-konsernet er den største familieeide bedriften i det tyske forsikringsmarkedet og er et av tre ledende forsikringsselskaper innen rettshjelpsforsikring. ARAG ble etablert for mer enn 85 år siden utelukkende innen rettshjelpsforsikring, men har nå posisjonert seg som et anerkjent internasjonalt forsikringsselskap og tilbyr innovative og forsikringsprodukter.



Konsernet har som mål å generere vekst i 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. Dette genererer inntekter og premier på rundt 1,8 milliarder kroner og sysselsetter mer enn 4.300 personer.

ARAG SE er ansvarlig for strategisk konsernledelse og virksomheten innen rettshjelpsforsikring både nasjonalt og internasjonalt. De andre ARAG-selskapene har ansvaret for den operative ledelsen av sine respektive forretningsområder.

HELP ble etablert i 2005 med produktet boligkjøperforsikring. De senere årene derimot har porteføljen blitt utvidet til også å tilby Advokatforsikring, Forbrukerkjøpsforsikring, ID-tyveriforsikring, WebHELP og Advokatforsikring for små og mellomstore bedrifter.

HELP leverte et positivt forsikringsmessig resultat i 2020 med vekst både i premieinntekter og resultat etter skatt.

Styringen av HELP er godt strukturert med tydelige roller og ansvarsområder fra styret til CEO og videre til øvrig ledelse og nøkkelfunksjoner. Systemet for risikostyring og internkontroll anses å være adekvat i forhold til selskapets størrelse.

Hovedrisikoen som HELP er eksponert for relaterer seg til forsikringsrisiko, og selskapet er tilstrekkelig kapitalisert med en solvensgrad på 160 prosent. Alle risikoer blir vurdert og kontrollert for deres påvirkning på HELP's forretningsmodell og kapitalisering.

# A Virksomhet og resultater

## A.1 Virksomhet

HELP Forsikring AS  
Essendrops gate 3, Majorstua  
Pb 1870 Vika  
0124 Oslo  
er et heleid aksjeselskap av et utenlandsk selskap

HELPS eksterne tilsynsorgan er FInanstilsynet:

Finanstilsynet  
Postboks 1187 Sentrum  
NO-0107 Oslo  
Telefon: +47 22 93 98 00  
E-post: [post@finansstilsynet.no](mailto:post@finansstilsynet.no)

Siden HELP er del av et utenlandsk konsern er kontaktinformasjon til det tyske tilsynsorganet Bundesanstalt fuer Finanzdienstaufsicht (BaFin):

Bundesanstalt fuer Finanzdienstleistungsaufsicht  
Graurheindorfer Str. 108  
53117 Bonn, Germany  
Telefon: +49 228 4108 0  
E-post: [poststelle@bafin.de](mailto:poststelle@bafin.de)

HELPS eksterne revisor er:

PwC AS  
Dronning Eufemias gate 8  
N-0191 Oslo  
Telefon: +47 95 26 00 00

### Konsernstruktur

HELP Forsikring AS 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.

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 øktes fra TNOK 40.349 i 2020 til TNOK 74.650 i 2019.

### HELP Forsikring AS – 2020 og året før (i TNOK)

|  | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|
| Opptjent premie                            | 585.796       | 499.701       |
| Erstatningskostnader                       | -255.694      | -247.816      |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader       | -255.438      | -211.514      |
| Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -13           | -21           |
| <b>Forsikringsresultat</b>                 | <b>74.650</b> | <b>40.349</b> |

## A.3 Investeringsresultat

Investeringsresultatet i 2020 var på TNOK 20.975. Dette var en reduksjon på TNOK 1.527 fra 2019. Detaljer i tabellen under:

### Investeringsresultat (i TNOK)

|   | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                        | 12.259        | 12.429        |
| Verdiendringer på investeringer   | 10.987        | 14.847        |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                   | -282          | -2.869        |
| Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -1.990        | -1.904        |
| <b>Sum inntekter fra investeringer</b>                                      | <b>20.975</b> | <b>22.502</b> |

## A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

HELP har i Norge en husleieavtale som løper til 31. juli 2023. Denne avtalen er uoppsigelig i leieperioden. I Sverige løper husleieavtale med 9 måneders oppsigelse til 30. september 2021. Husleiekontrakten til HELP Forsikring Filial i Danmark løper frem til 31.10.2021.

Husleie i 2020 var TNOK 17.544.

## 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 Generell informasjon om systemet for risikostyring og internkontroll

HELPS visjon er "HELP bidrar til økt rettssikkerhet gjennom å gjøre juridiske tjenester tilgjengelig for alle." Med økende økonomiske forskjeller i samfunnet er HELPs samfunnsoppdrag kanskje viktigere enn noensinne. Det er ikke bare de med mye penger som skal få rettighetene sine ivaretatt med profesjonell juridisk assistanse. Nå kan alle få den hjelpen de har krav på - uten å lure på om de har råd. HELPs organisasjon er strukturert for at alle ansatte best mulig kan jobbe sammen mot denne visjonen.

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 ledelse 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 intern revisjonen.

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 ivaretatt.

### Styret og ledelsen

HELPs styre består av fire medlemmer fra ARAG, en ekstern ekspert og to ansattrepresentanter i tillegg til administrerende direktør og økonomidirektør stiller i møtene. Administrerende direktør er bindeleddet mellom styre og ledelsen og mottar instruksjoner direkte fra styret.

Styret har det overordnede ansvaret for HELPs system for risikostyring og intern kontroll, etablering og vedlikehold av overordnede mål og strategier og for å bestemme risikoappetitt og risikotoleranse for selskapet.

Administrerende direktør er ansvarlig for å sørge for at systemet for risikostyring og intern kontroll er etablert iht. styrevedtatte retningslinjer, lover, forskrifter, vedtekter og retningslinjer fra Finanstilsynet. En del av dette er korrekt og regelmessig oppdatering av dokumentasjon for risikostyring og internkontroll, forsvarlig overvåkning av risikoer, og 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 overføringen av alle retningslinjer til operative forretningsprosesser innenfor deres ansvarlige forretningsområde. Som prosesseiere deltar de med identifisering, håndtering, evaluering og rapportering av risikoer til den årlige gjennomgangen av intern kontroll 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.

Godtgjørelseskomiteen forbereder alle saker angående retningslinjer om godtgjørelse, som styret så skal avgjøre. Komiteen består av styreformannen og ett medlem blant aksjonærene.

Underkomiteen 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.

## **Nøkkelfunksjoner**

Organiseringen av HELP består av tre forsvarslinjer. Ledelsen og de ansatte er første linje. Andre linje består av kontrollfunksjonene risikostyring, compliance-funksjon og aktuarfunksjonen, 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 aktuarfunksjonene har ansvar for å overvåke, vurdere, gi råd, aggregere og rapportere på risikosituasjonen, men uten mandat for å endre HELPs risikoprofil. Den tredje linjen består av internrevisjonsfunksjonen, som på vegne av styret reviderer risikostyring og internkontroll og rapporterer 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 til styret 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.

Compliance-funksjonen 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 HELPs drift, samt identifikasjon og vurdering av compliance-risikoer.

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

Aktuarfunksjonen er ansvarlig for å vurdere om de underliggende forutsetningene som er benyttet for selskapets risikokalkulasjoner er fornuftige.

HELP er et forsikringselskap i vekst og sørger for kontinuerlig optimalisering av sine prosesser. Det var i 2020 ingen vesentlige endringer til systemet for risikostyring og intern kontroll.

## **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 vedkommendes 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 betales 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 og nøkkelfunksjonene: Risikostyringsfunksjonen, compliance-funksjonen, aktuarfunksjonen og internrevisjonsfunksjonen.

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 pålitelighet. Som en hovedregel kan pålitelighet 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.

Alle må dokumentere egnethetsprosessen. Krav til dokumentasjon er Finanstilsynets Egnethetsvurdering, en offisiell vandelsattest og en signert, detaljert CV. I tillegg kan ytterligere dokumenter kreves hvis dette anses som nødvendig. Kravene fremkommer av 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 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 er avhengig av støtte fra ARAG Group Risk Management når det gjelder risikoberegninger, kapitalkravberegninger og kvantitativ input til ORSA-prosessen.

Det er viktig at det er sikret tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale som anses nødvendig for risikostyringsfunksjonen. For å sikre uavhengighet har risikostyringsfunksjonen rett til å overgå vanlige rapporteringslinjer og rapportere direkte til styret dersom den finner det nødvendig.

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 er ansvarlig for:

- Regelmessig identifisering, måling, overvåking og rapportering av HELPs totale risikoeksponering
- Gjennomføring av ekspertanalyser vedrørende risikoeksponering. Herunder faller også å gi råd om betydelige endringer i eksisterende produkter og nye produkter og tjenester før de lanseres
- Ledelse og bidrag til ORSA-prosessen
- Identifikasjon av risikoer ved bruk av interne prosesser for risikoidentifisering
- Når det er nødvendig, innhenting av ekstern risikovurdering
- Vurdering av foretakets forutsetninger for beregning av risiko og regulatoriske kapitalkrav
- Kvartalsberegning av HELPs regulatoriske kapitalkrav

Risikostyringsfunksjonen skal fasilitere gjennomføringen av risikogjennomgang, inkludert:

- Overvåking av overholdelse av limit-system
- Påse at styret og ledelse er tilstrekkelig informert om HELPs risikoprofil
- Være ansvarlig for å gjennomføre og opprettholde et helhetlig rammeverk for HELPs risikostyring og internkontrollsystem
- Overvåking av samsvar med godkjente beredskapsplaner for risikostyring
- Utvikling og styring av dokumentasjon av HELPs risikostrategier og prosesser

Risikostyringsfunksjonen rapporterer kvartalsvis selskapets risikoprofil til styret og ledelsen. 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 FSA minst hvert tredje år.

### **Egenvurdering av risiko og solvens (ORSA)**

Den årlige ORSA-prosessen dokumenterer at HELP har den nødvendige kapital til å dekke opp virksomhetens risikoeksponering, både på nåværende tidspunkt og innenfor budsjettperioden.

Formålet med ORSA-prosessen er å evaluere det kortsiktige og langsiktige solvenskapitalbehovet og hvordan kapitalbehovet vil bli oppfylt. Evalueringen er basert på selskapets risikotoleranse og skal baseres på HELPs faktiske risikoprofil og strategi, inkludert forventede endringer i strategi og/eller risikoprofil.

ORSA-prosessen baserer seg på de prosesser HELP benytter til å identifisere, måle, overvåke, håndtere og rapportere risiko og skal som minimum integreres med følgende prosesser:

- Strategisk planlegging
- Budsjet
- Regelmessig risikovurdering
- Relevante retningslinjer
- Prinsipper for risikostyring og internkontroll
- Vurderingen av risikostyring og interne kontroller
- Rapportering av tap og uønskede hendelser knyttet til operasjonell risiko
- Resultater i regnskapet
- Beregninger av kapitaldekning og solvenskrav
- Stresstesting
- Aktuarens beregninger
- Prising av tjenester og produkter
- Vurdering og vedtak om utbyttebetaling og kapitalstruktur

De strategiske planene vil inneholde planer for de neste tre årene. Den ordinære ORSA-prosessen skal gjennomføres årlig, men dersom det skjer betydelige hendelser eller andre endringer som påvirker HELPs risikoeksponering, kapitalkrav og / eller faktisk kapital skal en ekstraordinær ORSA gjennomføres. ORSA-prosessen består av følgende trinn:

- Risikoidentifikasjon

Formålet med dette trinnet er å identifisere alle vesentlige ORSA-risikoer. Risikoen kan være kvalitativ eller kvantitativ. Utgangspunktet for risikoidentifikasjon er forretningsstrategi, risikostrategi, budsjettall, tidligere identifiserte risikoer, intervjuer med ledelse og nøkkelpersoner og andre nødvendige tiltak.

Etter at risikoer er identifisert må de vurderes for sannsynlighet og konsekvens. Risikoen kan være kvantitativ og kvalitativ.

- Stress- og scenaritetesting

For å sikre at solvenskapitalbehovet til enhver tid møtes må effekten av risikoene under ulike forhold analyseres. Dette gjøres ved å kjøre stresstester, omvendte stresstester og scenaritetester. Følgende stresstestingsmetoder kan brukes:

a) Sensitivitetstesting

b) Omvendt stresstesting

En scenaritetest er en kvantitativ risikostyringsteknikk som brukes til å evaluere potensielle effekter på kapitalbehovet dersom en rekke hendelser skulle inntreffe (dvs. flere stresstesthendelser).

- Vurdering og rapportering av solvenskapitalbehov

Etter at stresstesting er gjennomført må det konkluderes for om solvenskapitalbehovet faller innenfor risikoappetitten. Dersom dette ikke er tilfelle må det treffes tiltak for å påse at HELP er innenfor risikoappetitten.

ORSA-prosessen avsluttes når den endelige ORSA-rapporten ferdigstilles.

## **B.4 Internkontrollsystemet**

Som forsikringsselskap er HELP utsatt for en rekke risikoer som stadig forandrer seg som følge av utvikling, for eksempel i miljø, produkter eller prosesser. For å effektivt håndtere disse risikoene er isolerte tilnærminger ikke tilstrekkelige. I stedet kreves et system av regler, kontroller, overvåkingsfunksjoner og styringsmekanismer som blir forbedret i samsvar med gjeldende krav som kommer.

Internkontrollsystemet omfatter alle overvåkings- og kontrollmekanismer som brukes til å sikre samsvar med alle interne (styret og ledelsen) samt eksterne (ved lov og tilsyn) standarder.

Systemet for risikostyring, som funksjonen er en del av, er delt inn i tre forsvarslinjer som beskrevet i kapittel B.1.

### **Compliance**

Compliance-funksjonen er en del av HELPs interne kontrollsystem og rapporterer direkte til administrerende direktør og viseadministrerende direktør. For å sikre uavhengighet har compliance-funksjonen rett til å overgå vanlige rapporteringslinjer og rapportere direkte til styret dersom det er nødvendig.

Det er viktig at det er sikret tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale som anses nødvendig for compliance-funksjonen.

## **B.5 Internrevisjonsfunksjon**

Internrevisjonsfunksjonen har ansvar for å undersøke og evaluere arbeidsmåten, effektiviteten og produktiviteten til internkontrollsystemet og andre elementer i styringssystemet. Intern revisor er ansvarlig for å undersøke og evaluere effektiviteten av det interne kontrollsystemet og HELPs system for risikostyring og internkontroll. Internrevisjonen skal bistå styret i å påse at systemet for internkontroll er tilstrekkelig og effektivt. Det er viktig at det er sikret tilgang til all intern dokumentasjon og annet materiale som anses nødvendig for compliance-funksjonen. I de tidligere nevnte tre forsvarslinjene har internrevisjonsfunksjonen den tredje linjen.

For å opprettholde funksjonens uavhengighet skal internrevisjonsfunksjonen ikke utføre operasjonelle funksjoner og være fri for unødig innflytelse som kan kompromittere funksjonens evne til å utføre sine plikter objektivt, rettferdig og uavhengig. Internrevisjonsfunksjonen må kunne utføre sitt oppdrag på eget initiativ innenfor HELP. Funksjonen skal rapportere alle sine funn og vurderinger direkte til styret. I tilfeller der alvorlig brudd på internkontroll blir oppdaget, vil internrevisjonsfunksjonen rapportere umiddelbart til styret. Internrevisjonsfunksjonen informerer ikke tilsynsmyndighetene om sine funn uten først å konsultere styret.

## **B.6 Aktuarfunksjonen**

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

HELP definerer utkontraktering som en avtale mellom et forsikringsselskap og en tjenesteleverandør 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. Før utkontraktering skjer vil HELP foreta en risikovurdering. HELP vil ikke utkontraktere en beslutningsprosess i selskapet eller en annen rolle som tar forretningsrisiko på vegne av selskapet.

De styrevedtatte retningslinjene for utkontraktering skal sikre at HELP har prinsipper for utkontraktering og at utkontraktering i HELP skjer på en effektiv, hensiktsmessig og sikker måte, og påser:

- 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 kommunikasjonsekspert for telefon og internett
- Kapitalforvaltning, utkontraktert til et norsk forvaltningsselskap

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

- Intern revisjon, utkontraktert til en av de globale lederne i revisjon og en av de store fire markedsaktørene
- Aktuar, utkontraktert til en norsk aktuar

Alle utkontrakterte nøkkelfunksjoner er underlagt krav til egnethet.

## B.8 Andre opplysninger

HELP har etablert et hensiktsmessig system for risikostyring og internkontroll for selskapet, tatt i betraktning forretnings- og risikostrategi, operasjonell og organisasjonsstruktur, risikoprofil og risikokultur.

Retningslinjer og prosesser i det interne kontrollsystemet er underlagt kontinuerlig gjennomgang og oppdatering av de ulike interessentene, særlig ved den uavhengige interne revisjonen. Dette sikrer alltid at kommunikasjonen mellom styret, ledelsen og nøkkelfunksjonene er ideell. Dette inkluderer korte og direkte rapporteringsbaner, samt definerte eskaleringsbaner.

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

Det effektive samspillet mellom styringssystem, risikostyringsfunksjon og compliance-funksjon sikrer åpenhet mot Finanstilsynet og revisor, og også spesielt mot kunden.

## C Risikoprofil

Risikostyringsfunksjonen definerer egnede strategier for kontroll av identifiserte risikoer. Dette inkluderer både å bevisst ta risiko og gjennomføre kontrolltiltak i form av risikoreduksjon, beskyttelse, overføring og diversifisering av alle identifiserte og analyserte risikoer. Risikostyringen sørger for at risikoen som faktisk påløper alltid er forenlig med risikostrategien eller den risikobærende kapasiteten.

Den faktiske utnyttelsen av limit-systemet bestemmes konstant ved å sammenligne risikoene som er angitt med de fastsatte grensene og overvåke dem. Det foretas regelmessig en analyse av porteføljen for å tidlig kunne påvise overlappende risikotendenser. Resultatene av risikovervåking og anbefalinger for tiltak blir rapportert til ledelsen regelmessig. Dette gjør beslutningstakere i stand til å proaktivt kunne kontrollere risikoen.

Innenfor omfanget av modellvalideringen utføres ORSA-prosessen, samt annen vanlig analyse, stresstesting, backtesting og scenarioanalyse for risikomoduler, delrisikoer og individuelle parametere. På grunn av selskapets gode kapital ble det ikke avdekket noen scenarier med brudd på kundens trygghet eller trusler mot selskapets risikoeksponering. Innsiktene fra analysene drøftes med de respektive risikoeierne og styret, og mulige løsninger for reduksjon eller reduksjon av risiko blir utarbeidet.

### C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risiko som kommer primært fra det å drive forsikringsvirksomhet. 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 til forsikringsrisiko per 31.12.2020 var på TNOK 278.144 (2019: TNOK 241.919).

Premie- og reserverisiko: Risiko for tap eller ugunstig verdiendring av forsikringsforpliktelser som følge av svingninger i skadefrekvens og gjennomsnittskostnad per skade. Begrepet premierisiko angir den spesifikke 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. Begrepet reserverisiko gjelder den spesifikke risikoen for tap som oppstår når tidligere skadereserver ikke er tilstrekkelige til å dekke disse skadene.

### C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoer for tap i markedsverdier på grunn av svingninger i renter, aksjekurser og valutakurser og endring i forsikringstekniske avsetninger som en følge av endring i renter. Markedsrisiko består av renterisiko, egenkapitalrisiko, eiendomsrisiko, spred risiko, valutarisiko, og konsentrasjonsrisiko.

Solvenskapitalbehovet for markedsrisikoen er TNOK 74.360 (2019: 59.881 TNOK). Hoveddriverne er egenkapital- og konsentrasjonsrisiko.

HELP investerer i henhold til artikkel 132 i direktiv 2009/138 / EC bare investeringer i eiendeler og instrumenter som har risikoer som foretaket kan identifisere, måle, overvåke, administrere, kontrollere og rapportere og på passende måte ta hensyn til ved vurderingen av de samlede solvensbehovene.

Ledende ansatte må sikre at selskapets eiendeler er diversifisert både strategisk og taktisk, med det formål å redusere den samlede risikoen. Ledelsen må derfor sørge for at den finansielle porteføljen er diversifisert



strategisk over ulike aktivaklasser i samsvar med investeringsstrategien. Det skal også sikres at eiendelene er taktisk diversifisert gjennom riktig distribusjon innen hver aktivaklasse.

### **C.3 Kredittrisiko/Motpartsrisiko**

Motpartsrisiko er risikoen for at en motpart ikke er i stand til å overholde sine forpliktelser. Dette kan være grunnet uventede mislighold eller en forverring av kredittverdigheten til motparter. Risikoreduserende tiltak kan være gjenforsikringsavtaler, verdipapirer og derivater.

Solvenskapitalbehovet for kredittrisikoen er TNOK 25.061 (2019: TNOK 37.598).

Ved vurdering av motpartsrisiko skiller man mellom Type 1 motpartsrisiko som gjelder ratede motparter som banker, og Type 2 som gjelder andre motparter som for eksempel kunder.

HELP har ikke benyttet noen risikoreduserende tiltak.

### **C.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisiko er risiko knyttet til selskapets manglende evne til å møte sine økonomiske forpliktelser i tide på grunn av utilstrekkelige midler.

Økonomidirektør er ansvarlig for å utarbeide likviditetsbudsjett basert på eksisterende strategiske planer. HELP har lav risiko for store enkeltutbetalinger utover de månedlige faste utbetalingene, så likviditetsnivået holdes på et stabilt nivå året igjennom. Likviditetsstrategien og risikobufferen revideres årlig av styret basert på de siste årene og projiserte kontantstrømmer.

I samsvar med forskriftskrav **beregnes** ingen 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 eksterne hendelser. Operasjonell risiko inkluderer også compliance-risiko. Omdømmerisiko og risikoer som følge av strategiske beslutninger derimot medregnes ikke.

Verdsettelsen av operasjonell risiko beregnes basert på sannsynligheten for at risikoen oppstår og dens konsekvens på resultatregnskapet. Sannsynligheten for forekomst indikerer en operasjonell risiko innenfor en definert periode. Skalaen er kalibrert i en periode på ett år. Vurderingen av effekten kan gjøres både kvalitativt og kvantitativt.

Solvenskapitalbehovet for operasjonell risiko er TNOK 17.608 (2019: TNOK 14.874).

### **C.6 Andre vesentlige risikoer**

HELP har ingen andre vesentlige risikoer

### **C.7 Annen informasjon**

All vesentlig informasjon er medtatt i tidligere kapitler.

# D Verdsetting for solvensformål

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

- Verdivurdering i lokal GAAP
- Verdivurdering for solvensformål
- De materielle verddivurderingsforskjellene

Det er ingen endringer i verdsettelsesmetoder fra 2019.

## D.1 Eiendeler

| Assets (in thousand NOK)                                   | Solvency       | Statutory      | Delta          | Solvency       | Solvency       |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | II             | account        |                | II             | II Delta       |
|  | 2020           | value          | 2020           | 2019           | 2020/2019      |
| <b>A. Intangible assets</b>                                |                |                |                |                |                |
| I. Goodwill  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| II. Deffered acquisition costs                             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| III. Intangible assets                                     | 0              | 20,844         | -20,844        | 0              | 0              |
|  | <b>0</b>       | <b>20,844</b>  | <b>-20,844</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>B. Deferred tax assets</b>                              | <b>41,099</b>  | <b>0</b>       | <b>41,099</b>  | <b>37,445</b>  | <b>3,654</b>   |
| <b>C. Pension benefit surplus</b>                          | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>D. Property, plant &amp; equipment held for own use</b> | <b>3,387</b>   | <b>3,387</b>   | <b>0</b>       | <b>3,883</b>   | <b>-496</b>    |
| <b>E. Investments</b>                                      |                |                |                |                |                |
| I. Property (other than for own use)                       | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| II. Participations   | 0              | 0              | 0              |                |                |
| III. Equities  |                |                |                |                |                |
| 1. Equities - listed                                       | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| 2. Equities - unlisted                                     | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
|  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| IV. Bonds  |                |                |                |                |                |
| 1. Government Bonds  | 180,993        | 180,993        | 0              | 173,500        | 7,493          |
| 2. Corporate Bonds   | 489,868        | 489,868        | 0              | 380,619        | 109,249        |
| 3. Structured Bonds  | 8,403          | 8,403          | 0              | 21,670         | -13,267        |
| 4. Collateralised securities                               | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
|  | <b>679,264</b> | <b>679,264</b> | <b>0</b>       | <b>575,789</b> | <b>103,476</b> |
| V. Investment funds  |                |                |                |                |                |
| 1. including equities                                      | 150,007        | 150,007        | 0              | 116,526        | 33,481         |
| 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              |
|  | <b>150,007</b> | <b>150,007</b> | <b>0</b>       | <b>116,526</b> | <b>33,481</b>  |
| VI. Derivatives  | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| VII. Deposits other than cash equivalents                  | 36,987         | 36,987         | 0              | 16,722         | 20,265         |
| VIII. Other investments                                    | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
|  | <b>866,258</b> | <b>866,258</b> | <b>0</b>       | <b>709,037</b> | <b>157,221</b> |
| <b>Amount carried over</b>                                 | <b>910,744</b> | <b>890,490</b> | <b>20,255</b>  | <b>750,365</b> | <b>160,379</b> |

| Amount carried over                                       | 910,744         | 890,490          | 20,255          | 750,365          | 160,379        |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|----------------|
| <b>F. Assets held for index-linked and unit-</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>G. Loans &amp; mortgages</b>                           |                 |                  |                 |                  |                |
| 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              |
|   | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>H. Reinsurance recoverables</b>                        |                 |                  |                 |                  |                |
| 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              |
|   | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| II. Life and health similar to life, excluding            |                 |                  |                 |                  |                |
| 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              |
|   | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| III. Life index-linked and unit-linked                    | 0               | 0                | 0               | 0                | 0              |
|   | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       |
| <b>I. Receivables</b>                                     |                 |                  |                 |                  |                |
| I. Deposits cedants                                       | 0               | 0                | 0               | 0                | 0              |
| II. Insurance and intermediaries                          | 57,714          | 176,297          | -118,583        | 127,504          | -69,790        |
| III. Reinsurance receivables                              | 0               | 0                | 0               | 0                | 0              |
| IV. Receivables (trade, not insurance)                    | 891             | 891              | 0               | 3,315            | -2,424         |
|   | <b>58,605</b>   | <b>177,188</b>   | <b>-118,583</b> | <b>130,819</b>   | <b>-72,214</b> |
| <b>J. Other assets</b>                                    |                 |                  |                 |                  |                |
| I. Cash and cash equivalents                              | 101,477         | 101,477          | 0               | 132,460          | -30,983        |
| II. Any other assets, not elsewhere shown                 | 7,964           | 7,964            | 0               | 7,933            | 30             |
|   | <b>109,441</b>  | <b>109,441</b>   | <b>0</b>        | <b>140,393</b>   | <b>-30,953</b> |
| <b>Total assets</b>                                       | <b>1,078,79</b> | <b>1,177,118</b> | <b>-98,328</b>  | <b>1,021,577</b> | <b>57,212</b>  |

## Immaterielle eiendeler

De kjøpte immaterielle eiendelene blir aktivert til innkjøpspris og amortisert over sin forventede levetid. I 2020, i henhold til norsk finansiell rapportering, rapporteres immaterielle aktiva tilsvarende et beløp på 20.844 TNOK. Immaterielle eiendeler blir ikke innregnet i Solvens II-balanseregnskapet i henhold til kravene i IAS 38, som sier at ingen priser er tilgjengelige på et aktivt marked.

## Utsatt skattefordel

Utsatt skatt er forskjeller mellom kommersielle og skattemessige verdivurderinger som vil reverseres i de etterfølgende regnskapsår.

Forskjeller hvor reverseringstidspunkt ennå ikke er nøyaktig kjent, forskjeller som avhenger av disponeringer fra selskapet eller en forskjell som bare ville kunne oppstå ved likvideringstidspunktet, blir også tatt i betraktning. Verdivurderingsforskjeller som på reverseringstidspunktet ikke kan dekkes med tilstrekkelig skattepliktig inntekt, eller som ikke kan utbalanseres av motsatte virkninger av utsatt skatt, er utelatt fra beregningen. Diskontering av utsatt skatt er ikke tillatt.

Utsatt skadefordel iht. Solvens II øker med TNOK 3.654 fra TNOK 37.445 i 2019 til TNOK 41.088 i 2020.

## Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk

Anleggsmidler vurderes til sin opprinnelige kostnad, men blir nedskrevet til dagsverdi når et verdifall 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-balanseregnskapet

og årsregnskapet. Verdien av eiendom, anlegg og utstyr for eget bruk i 2020 under Solvens II er, sammenlignet med 2019, redusert med TNOK 496.

### **Obligasjoner**

Finansielle instrumenter er vurdert til dagsverdi. For finansielle eiendeler som er børsnotert eller oppført eller annen markedsplass der det foregår vanlig handel, er dagsverdien definert som kjøperkursen siste handelsdag og frem til og med balansedagen. Enhver endring i dagsverdien innregnes i resultatregnskapet.

For rentebærende finansielle instrumenter blir de økonomiske verdiene for Solvens II-formål fastsatt til såkalte «dirty prices». «Dirty prices» inkluderer de pro rata-påløpte rentene på verdivurderingsdagen. For børsnoterte aksjer benyttes en dagsverdi tilsvarende markedet.

De samme prinsippene brukes både balanseregnskapet iht. norske regnskapsregler og balanseregnskapet for Solvens II-formål, hvilket innebærer at det ikke er noen forskjeller.

Solvens II-balanseverdien for 2020 overstiger Solvens II-balanseverdien for 2019 med TNOK 103.476.

### **Verdipapirfond inkludert aksjer i investerte midler**

Finansielle instrumenter blir verdsatt til dagsverdi. For finansielle eiendeler som er børsnotert eller oppført på et annet marked hvor det foregår vanlig handel, er dagsverdien definert som kjøperkursen siste handelsdag og frem til og med balansedagen. Enhver endring i dagsverdien innregnes i resultatregnskapet.

For børsnoterte aksjer benyttes en dagsverdi lik markedet. Denne verdien tilsvarer den økonomiske verdien i henhold til artikkel 75 i Solvens II-direktivet 2009/138/EF.

De samme prinsippene brukes for både det balanseregnskapet iht. norske regnskapsregler og balanseregnskapet for Solvens II-formål, hvilket innebærer at det ikke er noen forskjeller.

Solvens II-balanseverdien for 2020 overstiger Solvens II-verdien for 2019 med TNOK 33.481.

### **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 kommersielle tilnærmingen og behandlingen i Solvens II-balanseregnskapet.

Verdien av innskuddene i 2020 under Solvens II er i forhold til 2019 økt med TNOK 20.265.

### **Fordringer relatert til forsikringsvirksomhet**

Fordringer som skal betales innen ett år, klassifiseres som driftskapital. Fordringer blir generelt oppført til sin pålydende verdi. En generell godtgjørelse for den latente risikoen for mislighold blir trukket fra fordringene fra forsikringstakere.

På kort sikt (opptil tolv måneder) regnskapsføres det nominelle beløpet som en økonomisk verdi. For det foregående året ble den økonomiske verdien for fordringer med varighet over 12 måneder fastsatt ved å bruke den diskonterte kontantstrømmetoden.

Dette resulterer i en forskjell på TNOK 118.583 mellom Solvens II-verdien og beløpet etter norske regnskapsregler. Sammenlignet med 2019 reduserte Solvens II-verdien med TNOK 69.790.

### **Fordringer (handel, ikke forsikringsrelaterte)**

Fordringer blir generelt verdsatt til sin pålydende verdi.

På kort sikt (opptil tolv måneder) regnskapsføres det nominelle beløpet som en økonomisk verdi. På lengre sikt (mer enn tolv måneder) blir den økonomiske verdien fastsatt ved å bruke den diskonterte kontantstrømmetoden.

Verdivurderingen av beløpet i henhold til norsk finansiell rapportering i 2020 tilsvarer den økonomiske verdien av Solvens II. Sammenlignet med 2019 ble Solvens II-verdien redusert med TNOK 2.

### **Kontanter og kontantekvivalenter**

Kontanter og kontantekvivalenter blir oppført til pålydende verdi, som tilsvarer anskaffelsesomkostningene.

Evalueringen blir satt til den økonomiske verdien, som tilsvarer den pålydende verdien.

Verdivurderingen av beløpet i henhold til norsk finansiell rapportering i 2020 tilsvarer den økonomiske verdien av Solvens II. Sammenlignet med 2019 reduserte Solvens II-verdien med TNOK 30.983.

### **Eventuelle andre aktiva som ikke fremgår på andre steder**

Eventuelle andre aktiva blir oppført til pålydende verdi, tilsvarende anskaffelseskost.

Verdivurderingen av beløpet i henhold til norsk finansiell rapportering i 2020 tilsvarer den økonomiske verdien av Solvens II. Sammenlignet med 2019 ligger Solvens II-verdien på samme nivå med kun en mindre endring på TNOK 30.

## D.2 Tekniske avsetninger

| Technical provisions (in TNOK)   | Solvency II<br>2020 | Statutory<br>accounts<br>value<br>2020 | Delta<br>2020   | Solvency<br>II<br>2019 | Solvency<br>II Delta<br>2020/2019 |
|--|---------------------|--|-----------------|------------------------|-----------------------------------|
| <b>A. Technical provisions</b>   |                     |  |                 |                        |                                   |
| I. Technical provisions - non-life   |                     |  |                 |                        |                                   |
| 1. Technical provisions - non-life (excluding health)                              |                     |  |                 |                        |                                   |
| a) Technical provisions calculated as a whole                                      | 0                   | 584,386                                | -584,386        | 0                      | 0                                 |
| b) Best estimate   | 307,655             | 0                                      | 307,655         | 410,820                | -103,164                          |
| c) Risk margin   | 34,186              | 0                                      | 34,186          | 35,643                 | -1,458                            |
|  | <b>341,841</b>      | <b>584,386</b>                         | <b>-242,545</b> | <b>446,463</b>         | <b>104,622</b>                    |
| 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                                 |
|  | <b>0</b>            | <b>0</b>                               | <b>0</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>                          |
| 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                                 |
|  | <b>0</b>            | <b>0</b>                               | <b>0</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>                          |
| 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                                 |
|  | <b>0</b>            | <b>0</b>                               | <b>0</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>                          |
| 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                                 |
|  | <b>0</b>            | <b>0</b>                               | <b>0</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>                          |
|  | <b>341,841</b>      | <b>584,386</b>                         | <b>-242,545</b> | <b>446,463</b>         | <b>104,622</b>                    |
| B. Other technical provisions  | <b>0</b>            | <b>0</b>                               | <b>0</b>        | <b>0</b>               | <b>0</b>                          |
| Total technical provisions   | <b>341,841</b>      | <b>584,386</b>                         | <b>-242,545</b> | <b>446,463</b>         | <b>104,622</b>                    |

### 1. Verdivurdering i henhold til norske regnskapsregler

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

#### a) Premieavsetninger

Disse avsetningene gjenspeiler oppsamling av bruttopremier for individuelle forsikringskontrakter og omfatter uopptjent premie. Det gjøres ingen fradrag for eventuelle kostnader før de opptjente premiene er påløpt.

## b) Erstatningsavsetninger

Disse avsetningene omfatter avsetninger for forventede fremtidige skadeutbetalinger på påløpte skader, som ikke var oppgjort ved årsskiftet. Disse omfatter både tap og skader som er rapportert til selskapet, samt de som ennå ikke er rapportert. Avsetninger for uoppgjorte skader er basert på selskapets empiriske data og aktuarielle metoder. Erstatningsavsetninger er ikke diskontert.

## c) Avsetning for ikke avløpt risiko

Avsetning for ikke avløpt risiko skal dekke forventede krav samt direkte og indirekte krav i forbindelse med håndtering av kostnader ved saker som ennå ikke er rapportert, men som forventes rapportert i perioden frem til første forfall av forsikringene med løpende risiko.

## 2. Evaluering for Solvens II-formål

De tekniske avsetningene (TP) beregnes ved hjelp av konsernriskostyring. De individuelle bestanddelene i TP er (a) erstatningsavsetninger, herunder avsetninger for eksterne erstatningsutbetalinger og interne saksbehandlingskostnader knyttet til erstatningskrav (ICPC), (b) premieavsetninger inkludert avsetninger for uopptjent premie og forventet gevinst/tap fra eksisterende kontrakter, samt (c) risikomarginen.

### a) Erstatningsavsetninger

Disse er nåverdier av utbetalinger som må betales for allerede påløpte krav i fremtiden, samt den forventede nåverdien av de interne saksbehandlingskostnader knyttet til erstatningskrav (ICPC) for disse kravene.

Dataene for reserveanslaget angis på månedlig basis etter individuelle krav, via en dataleveringsprosess som er den samme for alle filialer og datterselskaper i ARAG-konsernet. Innleverte kravdata lastes inn i SAS' programvare for å opprette trekantmodeller for skadeutgifter, som utgjør grunnlaget for reserveanslaget. For HELP er både eksterne utbetalinger og behandlingskostnader tilgjengelige for hvert enkelt krav og utviklingsperiode. Etter at slike trekantmodeller for skadeutgifter er opprettet, vil disse, i tillegg til eksterne kostnader, også omfatte de interne saksbehandlingskostnadene knyttet til erstatningskrav. Derfor kan alle vanlige forsikringsmetoder anvendes i denne sammenheng, og erstatningsavsetningene utregnes som en helhet.

Erstatningsavsetningen beregnes for hvert segment av HELP. Segmenteringen vil først og fremst være en garanti for at det opprettes homogene risikogrupper.

For å komme frem til det beste anslaget har man benyttet noen vanlige forsikringsmetoder: Chain Ladder metoden (CLM), Incremental Loss Ratio Method (ILR) og Bornhuetter-Ferguson Method. Alle disse metodene har til felles at erstatningsutbetalingshistorikk kan brukes til å fastsette skadereservene. I unntakstilfeller benyttes alternative metoder. Dette kan gjelde dersom alle de tre ovennevnte metodene fører til usannsynlige resultater.

Chain Ladder metoden har den fordelen at reserven beregnes uavhengig av eksponeringsgraden, slik at markedssyklusene og tariffreguleringene ikke har noen innvirkning på reservebeløpet. På den annen side er CLM svært avhengig av selve kravbeløpet, spesielt fra siste (nederst til venstre på trekanten) og første ulykkesår (øverst til høyre på trekanten). På grunn av sin multiplikative struktur reagerer den spesielt sterkt på svingninger i erstatningsutbetalinger, og følgelig også på endringer i behandlingsadferd.

Incremental Loss Ratio Method (ILR) forutsetter at erstatningsbeløpene i hvert ulykkesår kun avhenger av eksponering i gjeldende ulykkesår. Spesielt kan det opptjente premievolumet brukes som eksponeringsvolum. I motsetning til CLM vil de forventede fremtidige skadeutbetalingene fortsette additivt. Fordelen ved ILR-metoden er at den estimerer reserver uavhengig av de nåværende betalingsbeløpene. Estimater er imidlertid svært avhengig av eksponeringen. Hvis premiene tar hensyn til markedssykluser eller premiejusteringer, bør man om mulig velge et annet eksponeringsnivå, f.eks. basert på antall kontrakter.

I motsetning til hvordan man estimerer reserver ved CLM, er Bornhuetter-Ferguson-metoden fullstendig uavhengig av det nåværende utbetalte beløpet ved estimering av reserver. Denne metoden baserer seg på a priori-estimer for endelige tap per ulykkesår, samt mønsteret for utviklingen av erstatningskrav. Fordelen ved Bornhuetter-Ferguson-metoden er fleksibelt valg av tidligere estimatorer. Slik kan man for eksempel unngå høy følsomhet overfor usedvanlig høye eller lave nåværende kumulative tap.

En blandingsmetode blir brukt i tilfeller hvor ingen av de endelige tapene, som er estimert ved hjelp av ovennevnte metoder, er i stand til å gi et rimelig bilde av den fremtidige utviklingen. Ettersom CLM er svært følsom for nedre venstre hjørne av trekantmodellen for skadeutgifter (siste ulykkesår med begrenset avregningshistorikk), finnes det f.eks. tilfeller hvor CLM blir brukt i segmenter for eldre ulykkesår og bare for de siste årene ILR.

#### b) Premieavsetninger

Premieavsetninger omfatter:

- Avsetninger for uopptjent premie: For premier som er bokført, men ennå ikke inntjent (økonomisk visning), blir nåverdien av forventede erstatningsutbetalinger og -kostnader, som er forbundet med tilsvarende retningslinjer, regnskapsført som avsetning. Det forventede tapet for neste periode beregnes ut fra analysen av skadefrekvens og kostnader per krav. Kostnadsforholdet hentes fra neste års strategiske planlegging. Den uopptjente premien angis kvartalsvis til GRM via en leveringsprosedyre som er den samme for alle filialer og datterselskaper.
- Forventet gevinst/tap fra eksisterende kontrakter. I henhold til Solvens II-kravene må alle eksisterende kontrakter vurderes. Ved avdrag eller flerårige avtaler blir premiene ennå ikke fullt utbetalt, og fremtidige kontantstrømmer må tas i betraktning i balanseregnskapet. Ved slike kontrakter beregnes fremtidig gevinst/tap som forskjell mellom nåverdiene til de utestående premieutbetalingene, og utgiftene forbundet med disse premieutbetalingene beregnes og angis i balansen.

#### c) Risikomargin

Risikomarginen beregnes ved hjelp av kapitalkostnadsmetoden som beskrives i artikkel 37 i den delegerede forordningen (EU).

### 3. Vesentlige verdivurderingsforskjeller

Forskjellene i den bokførte verdien av de tekniske avsetningene og i Solvens II-balansen vil fremgå tydelig av følgende grunner:

#### a) Formål

Balanseregnskapet er preget av kreditorbeskyttelse. Dermed skal de tekniske avsetningene beregnes i den grad dette i vanlig handelspraksis anses som nødvendig, for å sikre at kravene i forsikringsavtalen blir



kontinuerlig overholdt. Denne kreditorbeskyttelsesjusterte beregningen omfatter ytterligere sikkerhetsreserver ved uventet negativ tapsutvikling eller utilstrekkelige reserveberegninger.

Formålet med Solvens II-balansen er den rapporteringsdagsfokuserede fremstillingen av den økonomiske egenkapitalen. Forpliktelser blir derfor beregnet med en sannsynlig kontantverdi, ikke med moderat pålydende verdi og ikke medregnet noen sikkerhetsreserver, og de skal derfor rangeres lavere i Solvens II-balanseregnskapet i forhold til ved den kommersielle tilnærmingen.

#### b) Måling av verdivurderingen

I det kommersielle balanseregnskapet gjøres det en konservativ totalvurdering av hele porteføljen basert på "best estimate" samt en sikkerhetsmargin.

I Solvens II-balansen beregnes erstatningsavsetningen basert på forventede utbetalinger som neddiskonteres til verdivurderingsdagen. Samlet fører dette til en lavere verdivurdering av forpliktelsene i Solvens II-balansen, sammenlignet med den kommersielle balansetilnærmingen.

#### c) Tidsreferanse for verdivurderingen

Reglene for kommersiell verdivurdering tar ikke hensyn til tidsperspektivet når det gjelder forfall av tekniske avsetninger. Solvens II-prinsippene er alle betalinger diskontert til balansedagen. På grunn av denne prosedyren i Solvens II-balanseregnskapet er det foretatt en lavere verdivurdering av forpliktelser i forhold til ved den kommersielle tilnærmingen.

Totalt sett utgjør vurderingsforskjellen for de tekniske avsetningene TNOK 242.545. Her er solvens II-verdien lavere enn ved den kommersielle tilnærmingen. Denne forskjellen skyldes forskjellene i verdivurdering, som ovenfor forklares i detalj for hvert regime, og i lys av de ulike perspektivene som er oppført ovenfor.

## D.3 Øvrige forpliktelser

| Comparison of other liabilities local GAAP and Solvency balance<br>(in TNOK) | Solvency II    | Statutory accounts value | Delta         | Solvency II    | Solvency II Delta |
|--|----------------|--------------------------|---------------|----------------|-------------------|
|  | 2020           | 2020                     | 2020          | 2019           | 2020/2019         |
| <b>A. Contingent liabilities</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>          |
| <b>B. Provisions other than technical provisions</b>                         | <b>144,154</b> | <b>144,154</b>           | <b>0</b>      | <b>98,474</b>  | <b>45,680</b>     |
| <b>C. Pension benefit obligations</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>          |
| <b>D. Deposits from reinsurance</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>          |
| <b>E. Deferred tax liabilities</b>   | <b>68,666</b>  | <b>6,907</b>             | <b>61,759</b> | <b>57,400</b>  | <b>11,267</b>     |
| <b>F. Financial liabilities</b>  |                |                          |               |                |                   |
| I. Derivatives   | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
| II. Debts owed to credit institutions  | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
| III. Financial liabilities other than debt owed to credit institutions       | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
|  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>          |
| <b>G. Other liabilities</b>  |                |                          |               |                |                   |
| I. Insurance & intermediaries payables                                       | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
| II. Reinsurance payables   | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
| III. Payables (trade, not insurance)   | 8,259          | 8,359                    | -100          | 11,325         | -3,066            |
|  | <b>8,259</b>   | <b>8,359</b>             | <b>-100</b>   | <b>11,325</b>  | <b>-3,066</b>     |
| <b>H. Subordinated liabilities</b>   |                |                          |               |                |                   |
| I. Subordinated liabilities not in BOF                                       | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
| II. Subordinated liabilities in BOF  | 0              | 0                        | 0             | 0              | 0                 |
|  | <b>0</b>       | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>          |
| <b>I. Any other liabilities, not elsewhere shown</b>                         | <b>20,577</b>  | <b>0</b>                 | <b>20,577</b> | <b>17,684</b>  | <b>2,893</b>      |
| <b>Total liabilities</b>   | <b>241,657</b> | <b>159,421</b>           | <b>82,236</b> | <b>184,883</b> | <b>56,773</b>     |

### Avsetninger som ikke er tekniske avsetninger

Verdien i Solvens II-balansen økte med 45.680 sammenlignet med 2019. Årsaken til dette er høyere resultat i 2020 enn i 2019.

### Utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt på selskapets individuelle skattesatser fastsettes ut fra forskjeller som oppstår mellom kommersielle og skattemessige grunnlag som vil reverseres i etterfølgende regnskapsår. Det må også tas hensyn til de forskjellene som oppstår når reverseringstidspunktet ikke er nøyaktig fastsatt, eller ved forskjeller som skyldes forhold i selskapet eller som bare oppstår ved likvidasjonstidspunktet.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse beregnes ut fra positive og negative verdivurderingsforskjeller mellom kommersielle verdivurderinger og Solvens II-verdivurderinger. Utsatt skatteforpliktelse blir i hvert tilfelle tatt i betraktning som en forpliktelse i Solvens II-balanseregnskapet.

Samlet utsatt skatteforpliktelse i Solvens II-balansen for 2020 overstiger den norske regnskapsstandardverdien for 2020 med TNOK 61.759, og er TNOK 61.759 høyere enn Solvens II-balansen for 2019 på 57.400.

### Kortsiktig gjeld (handel, ikke forsikring)

Kortsiktig gjeld fra handel oppføres i henhold til avregningsbeløpet. Det er ingen forskjeller i oppføring og måling mellom den kommersielle balansen og Solvens II-balanseregnskapet.

Solvens II-balanseregnskapet i 2020 reduserte med TNOK 3.066 sammenlignet med 2019.

## **Eventuelle andre forpliktelser som ikke fremgår andre steder**

Solvens II-balanseregnskapet i 2019 endret ikke verdi sammenlignet med fjoråret.

I henhold til «Forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsselskaper» vises også «avsetning til garantiordningen» nedenfor.

Ved klassifisering av garantiordninger i «eventuelle andre forpliktelser som ikke fremgår andre steder», varierer klassifiseringen, men ikke verdivurderingene, fra den norske regnskapsstandarden, grunnet den ulike tilnærmingen innenfor balanseregnskapet.

## **D.4 Alternative verdivurderingsmetoder**

Det er ikke blitt benyttet noen alternative metoder for verdivurdering.

## **D.5 Eventuell annen informasjon**

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 per 31. desember 2020, i form av et overskudd av eiendeler over gjeld, beløper seg i henhold til Solvens II-balanseregnskapet til TNOK 495.292.

Tellende ansvarlig kapital beløper seg til 495.292 TNOK i henhold delegerede forordning (EU) 2015/35 art. 69 og Solvens II-direktivet 2009/138/EF art. 308b. Dette tallet kan fullt ut klassifiseres som Tier-1 kapital. Forskjellene kan forklares på grunnlag av den kommersielle balansen som følger:

Transition local GAAP equity to eligible own funds (in thousand NOK)

|  | Amount         |
|--|----------------|
| <b>Own funds according to commercial balance-sheet as of December 31st, 2020</b> | <b>433,311</b> |
| Revaluation of intangible assets   | -20,844        |
| Additional deferred tax assets   | 41,099         |
| Elimination of insurance and intermediaries receivables                          | -118,583       |
| Revaluation of technical provisions non-life                                     | 242,545        |
| Revaluation of provisions other than technical provisions                        | -20,577        |
| Guarantee scheme provision   | -61,759        |
| Additional deferred tax liabilities  | 100            |
| Others   | 495,292        |
| <b>Excess of assets over liabilities according to Solvency II balance sheet</b>  | <b>433,311</b> |

### Utvikling av ansvarlig kapital

Som en del av ORSA-prosessen i regnskapsåret 2020, opprettes solvensbalanser for planleggingshorisonten med grunnlag i det planlagte resultatregnskapet. Til dette formålet ble de planlagte resultatregnskapene komprimert for å sikre kontinuitet med den strategiske planleggingen. Ettersom solvensbalansen for hvert år representerer selskapenes finansielle posisjon i et stressscenario, innebærer den en stresstest av kapitalposisjonen. Ved manglende innfrielse av solvenskravene i planleggingsperioden vil det vurderes ulike former for kompenserende tiltak. Når man vurderer egnetheten til ett eller flere av disse tiltakene, må det tas hensyn til deres innvirkningsgrad og gjennomførbarhet på det aktuelle tidspunktet. Videre må man vurdere muligheten til å iverksette en rekke ulike parallelle tiltak.

På bakgrunn av den oppgitte solvensprofilen forventes det ikke å redusere CAR til et nivå som ligger under de regulatoriske kravene. Dersom det mot formodning blir fastsatt et tap vedrørende solvenskravene i planleggingsperioden, kan flere ulike kompenserende tiltak vurderes.

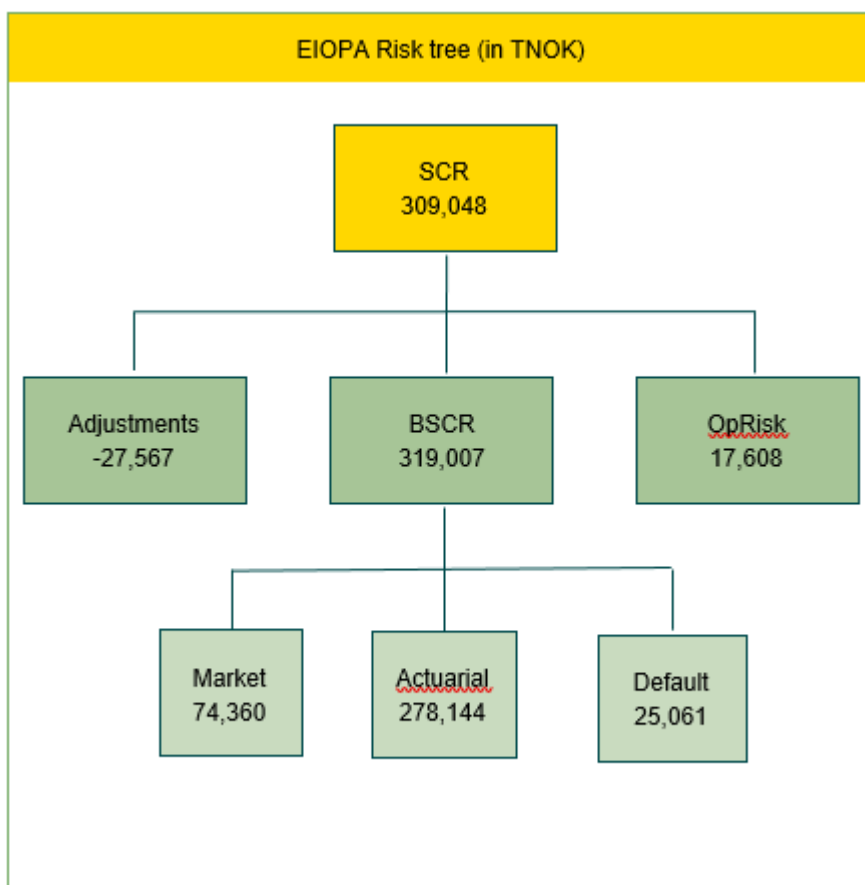
Når man vurderer egnetheten til ett eller flere tiltak, må det tas hensyn til deres innvirkningsgrad samt hvorvidt de lar seg planlegge kronologisk. Videre må muligheten for parallelle tiltak undersøkes. Teoretisk mulige tiltak for å styrke den ansvarlige kapitalen er:

- Distribusjons-/avlastningsbarriere
- Lån

- Kapitaløkning

## E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvensgraden på 160,2 prosent ligger klart over det regulatoriske kravet og er et uttrykk for forsikringstakerens høyrisikobuffer.



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.

Minimum kapitalkrav ved utgangen av 2020 var TNOK 77.262, som tilsvarer 25 prosent av dagens solvenskapitalkrav og representerer en dekningsgrad for minimumskapitalkrav på 640,9 prosent.

## E.3 Bruk av durasjonsbasert egenkapitalrisiko-undermodul ved beregning av solvenskapitalkrav

Det ble ikke utarbeidet noen durasjonsbasert egenkapitalrisiko-undermodul med tanke på beregning av solvenskapitalkravene.

#### **E.4 Forskjellen mellom standardformelen og hvilken som helst intern modell som brukes**

Foretaket bruker standardformel ved beregning av solvenskapitalkravet.

#### **E.5 Manglende overholdelse av minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet**

Foretaket har ingen rimelig grunn til å forvente risiko for manglende overholdelse av foretakets minimumskapitalkrav eller solvenskapitalkrav.

#### **E.6 Eventuelle andre opplysninger**

Alle vesentlige opplysninger er nevnt i de foregående kapitlene.

# F Vedlegg

| S.02.01.01.01 Balance sheet  |  |   | Solvency II value | Statutory accounts value |                |
|--|--|---|-------------------|--------------------------|----------------|
|  |  |   | C0010             | C0020                    |                |
| Assets   | Goodwill   | R0010   |                   | 0,00                     |                |
|  | Deferred acquisition costs   | R0020   |                   | 0,00                     |                |
|  | Intangible assets  | R0030   | 0,00              | 20 844 438,91            |                |
|  | Deferred tax assets  | R0040   | 41 099 042,78     | 0,00                     |                |
|  | Pension benefit surplus  | R0050   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Property, plant & equipment held for own use   | R0060   | 3 387 180,12      | 3 387 180,12             |                |
|  | Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | R0070   | 866 257 988,75    | 866 257 988,75           |                |
|  | Property (other than for own use)  | R0080   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Equities   | R0100   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Equities - listed  | R0110   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Equities - unlisted  | R0120   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Bonds  | R0130   | 679 264 405,92    | 679 264 405,92           |                |
|  | Government Bonds   | R0140   | 180 993 437,68    | 180 993 437,68           |                |
|  | Corporate Bonds  | R0150   | 489 868 058,37    | 489 868 058,37           |                |
|  | Structured notes   | R0160   | 8 402 909,87      | 8 402 909,87             |                |
|  | Collateralised securities  | R0170   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Collective Investments Undertakings  | R0180   | 150 006 602,59    | 150 006 602,59           |                |
|  | Derivatives  | R0190   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Deposits other than cash equivalents   | R0200   | 36 986 980,24     | 36 986 980,24            |                |
|  | Other investments  | R0210   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Loans and mortgages  | R0230   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Loans on policies  | R0240   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Loans and mortgages to individuals   | R0250   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Other loans and mortgages  | R0260   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Reinsurance recoverables from:   | R0270   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Non-life and health similar to non-life  | R0280   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Non-life excluding health  | R0290   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Health similar to non-life   | R0300   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-l          | R0310   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Health similar to life   | R0320   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Life index-linked and unit-linked  | R0340   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Deposits to cedants  | R0350   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Insurance and intermediaries receivables   | R0360   | 57 713 713,68     | 176 296 703,60           |                |
|  | Reinsurance receivables  | R0370   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Receivables (trade, not insurance)   | R0380   | 890 956,95        | 890 956,95               |                |
|  | Own shares (held directly)   | R0390   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400   | 0,00              | 0,00                     |                |
|  | Cash and cash equivalents  | R0410   | 101 477 026,77    | 101 477 026,77           |                |
|  | Any other assets, not elsewhere shown  | R0420   | 7 963 592,27      | 7 963 592,27             |                |
|  | Total assets   | R0500   | 1 078 789 501,32  | 1 177 117 887,37         |                |
|  | Liabilities  | Technical provisions - non-life                     | R0510             | 341 840 924,18           | 448 305 669,78 |
|  |  | Technical provisions - non-life (excluding health)  | R0520             | 341 840 924,18           | 448 305 669,78 |
|  |  | Technical provisions calculated as a whole          | R0530             | 0,00                     |                |
|  |  | Best Estimate                                       | R0540             | 307 655 302,58           |                |
|  |  | Risk margin   | R0550             | 34 185 621,60            |                |
|  |  | Technical provisions - health (similar to non-life) | R0560             | 0,00                     | 0,00           |
|  |  | Technical provisions calculated as a whole          | R0570             | 0,00                     |                |
| Best Estimate  |  | R0580   | 0,00              |                          |                |
| Risk margin  |  | R0590   | 0,00              |                          |                |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)         |  | R0600   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Technical provisions - health (similar to life)                              |  | R0610   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Technical provisions calculated as a whole                                   |  | R0620   | 0,00              |                          |                |
| Best Estimate  |  | R0630   | 0,00              |                          |                |
| Risk margin  |  | R0640   | 0,00              |                          |                |
| Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-link |  | R0650   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Technical provisions calculated as a whole                                   |  | R0660   | 0,00              |                          |                |
| Best Estimate  |  | R0670   | 0,00              |                          |                |
| Risk margin  |  | R0680   | 0,00              |                          |                |
| Technical provisions - index-linked and unit-linked                          |  | R0690   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Technical provisions calculated as a whole                                   |  | R0700   | 0,00              |                          |                |
| Best Estimate  |  | R0710   | 0,00              |                          |                |
| Risk margin  |  | R0720   | 0,00              |                          |                |
| Other technical provisions   |  | R0730   |                   | 0,00                     |                |
| Contingent liabilities   |  | R0740   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Provisions other than technical provisions                                   |  | R0750   | 144 154 095,22    | 136 080 238,88           |                |
| Pension benefit obligations  |  | R0760   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Deposits from reinsurers   |  | R0770   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Deferred tax liabilities   |  | R0780   | 68 666 268,15     | 6 907 078,33             |                |
| Derivatives  |  | R0790   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Debts owed to credit institutions  |  | R0800   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions           |  | R0810   | 0,00              | 0,00                     |                |
| Insurance & intermediaries payables  |  | R0820   | 0,00              | 0,00                     |                |



|   |       |                |                |
|---|-------|----------------|----------------|
| Reinsurance payables                            | R0830 | 0,00           | 0,00           |
| Payables (trade, not insurance)                 | R0840 | 8 259 342,54   | 8 359 342,54   |
| Subordinated liabilities                        | R0850 | 0,00           | 0,00           |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds | R0860 | 0,00           | 0,00           |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds     | R0870 | 0,00           | 0,00           |
| Any other liabilities, not elsewhere shown      | R0880 | 20 576 967,47  | 144 154 094,51 |
| Total liabilities                               | R0900 | 583 497 597,56 | 743 806 424,03 |
| Excess of assets over liabilities               | R1000 | 495 291 903,76 | 433 311 463,33 |

Sheets: Z Axis:

**S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-pro**

|                   |  |  |       |
|-------------------|--|--|-------|
| Premiums w        | Gross - Direct Business                        |  | R0110 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0120 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0130 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0140 |
|                   | Net  |  | R0200 |
| Premiums e        | Gross - Direct Business                        |  | R0210 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0220 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0230 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0240 |
|                   | Net  |  | R0300 |
| Claims incur      | Gross - Direct Business                        |  | R0310 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0320 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0330 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0340 |
|                   | Net  |  | R0400 |
| Changes in c      | Gross - Direct Business                        |  | R0410 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0420 |
|                   | Gross - Non- proportional reinsurance accepted |  | R0430 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0440 |
|                   | Net  |  | R0500 |
| Expenses incurred |  |  | R0550 |
| Administrat       | Gross - Direct Business                        |  | R0610 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0620 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0630 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0640 |
|                   | Net  |  | R0700 |
| Investment        | Gross - Direct Business                        |  | R0710 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0720 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0730 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0740 |
|                   | Net  |  | R0800 |
| Claims man        | Gross - Direct Business                        |  | R0810 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0820 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0830 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0840 |
|                   | Net  |  | R0900 |
| Acquisition       | Gross - Direct Business                        |  | R0910 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R0920 |
|                   | Gross - Non-proportional reinsurance accepted  |  | R0930 |
|                   | Reinsurers' share                              |  | R0940 |
|                   | Net  |  | R1000 |
| Overhead e        | Gross - Direct Business                        |  | R1010 |
|                   | Gross - Proportional reinsurance accepted      |  | R1020 |

|                |   |       |
|----------------|---|-------|
|                | Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R1030 |
|                | Reinsurers' share                             | R1040 |
|                | Net   | R1100 |
| Other expenses |   | R1200 |
| Total expenses |   | R1300 |



|  |                |
|--|----------------|
|  |                |
|  |                |
|  |                |
|  |                |
|  | 213 584 142,78 |

| S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions  |  |  |   | Direct business and accepted Legal expenses insurance   |                | Total Non-Life obligation |                |                |
|--|--|--|---|---|----------------|---------------------------|----------------|----------------|
|  |  |  |   | C0110   |                | C0180                     |                |                |
| Technical provisions calculated as a whole   |  |  |   | R0010   |                |                           |                |                |
| Direct business  |  |  |   | R0020   |                |                           |                |                |
| Accepted proportional reinsurance business   |  |  |   | R0030   |                |                           |                |                |
| Accepted non-proportional reinsurance  |  |  |   | R0040   |                |                           |                |                |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default association |  |  |   | R0050   |                |                           |                |                |
| Technical provisions   | Best estimate  | Premium provisions   | Gross - Total   | R0060   | -49 189 824,46 |                           | -49 189 824,46 |                |
|  |  |  | Gross - direct business   | R0070   | -49 189 824,46 |                           | -49 189 824,46 |                |
|  |  |  | Gross - accepted proportional reinsurance business  | R0080   |                |                           |                |                |
|  |  |  | Gross - accepted non-proportional reinsurance business  | R0090   |                |                           |                |                |
|  |  |  | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses          | R0100   | 0,00           |                           | 0,00           |                |
|  |  |  | Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0110   | 0,00           |                           | 0,00           |                |
|  |  |  | Recoverables from SPV before adjustment for expected losses   | R0120   |                |                           |                |                |
|  |  |  | Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses                              | R0130   |                |                           |                |                |
|  |  |  | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses           | R0140   | 0,00           |                           | 0,00           |                |
|  |  |  | Net Best Estimate of Premium Provisions   | R0150   | -49 189 824,46 |                           | -49 189 824,46 |                |
|  | Claims provisions  |  |   | Gross - Total   | R0160          | 356 845 127,04            |                | 356 845 127,04 |
|  |  |  |   | Gross - direct business   | R0170          | 356 845 127,04            |                | 356 845 127,04 |
|  |  |  |   | Gross - accepted proportional reinsurance business  | R0180          |                           |                |                |
|  |  |  |   | Gross - accepted non-proportional reinsurance business  | R0190          |                           |                |                |
|  |  |  |   | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses          | R0200          | 0,00                      |                | 0,00           |
|  |  |  |   | Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses | R0210          | 0,00                      |                | 0,00           |
|  |  |  |   | Recoverables from SPV before adjustment for expected losses   | R0220          |                           |                |                |
|  |  |  |   | Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses                              | R0230          |                           |                |                |
|  |  |  |   | Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses           | R0240          | 0,00                      |                | 0,00           |
|  |  |  |   | Net Best Estimate of Claims Provisions  | R0250          | 356 845 127,04            |                | 356 845 127,04 |
|  | Total Best estimate - gross  |  |   |   | R0260          | 307 655 302,58            |                | 307 655 302,58 |
|  | Total Best estimate - net  |  |   |   | R0270          | 307 655 302,58            |                | 307 655 302,58 |
|  | Risk margin  |  |   |   | R0280          | 34 185 621,60             |                | 34 185 621,60  |
|  | Amount of  | TP as a whole  |   |   | R0290          |                           |                |                |
|  |  | Best estimate  |   |   | R0300          |                           |                |                |
| Risk margin  |  |  | R0310   |   |                |                           |                |                |
| Technical provisions   | Technical provisions - total   |  |   | R0320   | 341 840 924,18 |                           | 341 840 924,18 |                |
|  | Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default association |  |   | R0330   | 0,00           |                           | 0,00           |                |
|  | Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total  |  |   | R0340   | 341 840 924,18 |                           | 341 840 924,18 |                |
| Line of Business   | Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups   |  |   | R0350   |                |                           | 4              |                |
|  | Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups  |  |   | R0360   |                |                           | 4              |                |
| Cash-flows   | Cash out-flows   | Future benefits and claims   |   | R0370   | 109 672 947,66 |                           | 109 672 947,66 |                |
|  |  | Future expenses and other cash-out flows                               |   | R0380   | 104 824 214,85 |                           | 104 824 214,85 |                |
|  | Cash in-flows  | Future premiums  |   | R0390   | 263 686 986,97 |                           | 263 686 986,97 |                |
|  |  | Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations) |   | R0400   |                |                           |                |                |
| Cash-flows   | Cash out-flows   | Future benefits and claims   |   | R0410   | 356 845 127,04 |                           | 356 845 127,04 |                |
|  |  | Future expenses and other cash-out flows                               |   | R0420   | 0,00           |                           | 0,00           |                |
|  | Cash in-flows  | Future premiums  |   | R0430   |                |                           |                |                |
|  |  | Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations) |   | R0440   |                |                           |                |                |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations  |  |  |   | R0450   |                |                           |                |                |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate   |  |  |   | R0460   |                |                           |                |                |
| Technical provisions without transitional on interest rate   |  |  |   | R0470   |                |                           |                |                |
| Best estimate subject to volatility adjustment   |  |  |   | R0480   |                |                           |                |                |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures  |  |  |   | R0490   |                |                           |                |                |

|  |  |       |                |
|--|--|-------|----------------|
| Sheets:  | Z Axis:  |       |                |
| <b>S.23.01.01.02 Reconciliation reserve</b>                |  |       | C0060          |
|  |  |       | C0060          |
| Reconciliation reserve                                     | Excess of assets over liabilities                                    | R0700 | 495 291 903,76 |
|  | Own shares (held directly and indirectly)                            | R0710 | 0,00           |
|  | Foreseeable dividends, distributions and charges                     | R0720 | 100 000,00     |
|  | Other basic own fund items   | R0730 | 48 130 150,28  |
|  | Adjustment for restricted own fund items in respect of match         | R0740 | 0,00           |
| Reconciliation reserve                                     |  | R0760 | 447 061 753,48 |
| Expected profits   | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 |                |
|  | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life      | R0780 | 62 053 004,67  |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) |  | R0790 | 62 053 004,67  |

|  |  |       |                |
|--|--|-------|----------------|
| <b>S.23.01.01.02 Reconciliation reserve</b>                |  |       | C0060          |
|  |  |       | C0060          |
| Reconciliation reserve                                     | Excess of assets over liabilities                                    | R0700 | 495 291 903,76 |
|  | Own shares (held directly and indirectly)                            | R0710 | 0,00           |
|  | Foreseeable dividends, distributions and charges                     | R0720 | 100 000,00     |
|  | Other basic own fund items   | R0730 | 48 130 150,28  |
|  | Adjustment for restricted own fund items in respect of match         | R0740 | 0,00           |
| Reconciliation reserve                                     |  | R0760 | 447 061 753,48 |
| Expected profits   | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business | R0770 |                |
|  | Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life      | R0780 | 62 053 004,67  |
| Total Expected profits included in future premiums (EPIFP) |  | R0790 | 62 053 004,67  |

Article 112: No (s2c\_AO:x0)  
 Sheets: Z Axis:

| S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement |       | Net solvency capital requirem | Gross solvency capital require | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|--|-------|-------------------------------|--------------------------------|--|
|  |       | C0030                         | C0040                          | C0050  |
| Market risk                                      | R0010 | 74 359 728,78                 | 74 359 728,78                  | 0,00   |
| Counterparty default risk                        | R0020 | 25 061 365,63                 | 25 061 365,63                  | 0,00   |
| Life underwriting risk                           | R0030 |                               |                                |  |
| Health underwriting risk                         | R0040 |                               |                                |  |
| Non-life underwriting risk                       | R0050 | 278 144 404,29                | 278 144 404,29                 | 0,00   |
| Diversification                                  | R0060 | -58 558 321,71                | -58 558 321,71                 |  |
| Intangible asset risk                            | R0070 | 0,00                          | 0,00                           |  |
| Basic Solvency Capital Requirement               | R0100 | 319 007 176,99                | 319 007 176,99                 |  |

Article 112: Yes (s2c\_AO:x1)  
 Sheets: Z Axis:

| S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement |       | Net solvency capital requirem | Gross solvency capital require | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|--|-------|-------------------------------|--------------------------------|--|
|  |       | C0030                         | C0040                          | C0050  |
| Market risk                                      | R0010 | 74 359 728,78                 | 74 359 728,78                  | 0,00   |
| Counterparty default risk                        | R0020 | 25 061 365,63                 | 25 061 365,63                  | 0,00   |
| Life underwriting risk                           | R0030 |                               |                                |  |
| Health underwriting risk                         | R0040 |                               |                                |  |
| Non-life underwriting risk                       | R0050 | 278 144 404,29                | 278 144 404,29                 | 0,00   |
| Diversification                                  | R0060 | -58 558 321,71                | -58 558 321,71                 |  |
| Intangible asset risk                            | R0070 | 0,00                          | 0,00                           |  |
| Basic Solvency Capital Requirement               | R0100 | 319 007 176,99                | 319 007 176,99                 |  |



|  |       |                |
|--|-------|----------------|
| <b>S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance</b> |       | MCR components |
|  |       | C0010          |
| MCRNL Result   | R0010 | 67 619 724,07  |

|  |       |                               |   |
|--|-------|-------------------------------|---|
| <b>S.28.01.01.02 Background information</b>                              |       | Background information        |   |
|  |       | Net (of reinsurance/SPV) best | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|  |       | C0020                         | C0030   |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                   | R0020 |                               |   |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                 | R0030 |                               |   |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance             | R0040 |                               |   |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance           | R0050 |                               |   |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                       | R0060 |                               |   |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance    | R0070 |                               |   |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 |                               |   |
| General liability insurance and proportional reinsurance                 | R0090 |                               |   |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance             | R0100 |                               |   |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                    | R0110 | 307 655 302,58                | 497 798 104,30  |
| Assistance and proportional reinsurance                                  | R0120 |                               |   |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance      | R0130 |                               |   |
| Non-proportional health reinsurance                                      | R0140 |                               |   |
| Non-proportional casualty reinsurance                                    | R0150 |                               |   |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance              | R0160 |                               |   |
| Non-proportional property reinsurance                                    | R0170 |                               |   |

|  |       |                |
|--|-------|----------------|
| <b>S.28.01.01.05 Overall MCR calculation</b> |       | C0070          |
|  |       | C0070          |
| Linear MCR                                   | R0300 | 67 619 724,07  |
| SCR  | R0310 | 309 047 546,70 |
| MCR cap                                      | R0320 | 139 071 396,02 |
| MCR floor                                    | R0330 | 77 261 886,68  |
| Combined MCR                                 | R0340 | 77 261 886,68  |
| Absolute floor of the MCR                    | R0350 | 27 735 000,00  |
| Minimum Capital Requirement                  | R0400 | 77 261 886,68  |