

PROTECTOR
forsikring



2022 SFCR PROTECTOR FORSIKRING
PROTECTOR FORSIKRING ASA

Dokumentet er utarbeidet etter Finanstilsynets Solvens II-krav til SFCR-rapportering i tråd med delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35.

Innhold

Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	3
A.1 Virksomhet	3
A.2 Forsikringsresultat.....	4
A.3 Investeringsresultat.....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet.....	6
A.5 Andre opplysninger	6
B. System for risikostyring og internkontroll.....	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	7
B.2 Krav til egnethet.....	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	10
B.4 Internkontrollsystem.....	11
B.5 Internrevisjonsfunksjon.....	12
B.6 Aktuarfunksjon	12
B.7 Utkontraktering.....	13
B.8 Andre opplysninger	13
C. Risikoprofil.....	14
C.1 Forsikringsrisiko.....	18
C.2 Markedsrisiko	19
C.3 Kreditt- og motpartsrisiko	20
C.4 Likviditetsrisiko.....	20
C.5 Operasjonell risiko.....	20
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	21
C.7 Andre opplysninger	21
D. Verdsetting for solvensformål	22
D.1 Eiendeler	22
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	22
D.3 Andre forpliktelser	25
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	25
D.5 Andre opplysninger	25
E. Kapitalstyring.....	25
E.1 Ansvarlig kapital	25
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	27
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	28
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	28
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	29
E.6 Andre opplysninger	29

Sammendrag

Protector Forsikring ASA hadde i 2022 en vekst på 19 % i brutto forfalt premie (21 % i lokal valuta). Combined ratio for egen regning utgjorde 88,9 %. Selskapets solvensmargin beregnet etter standardmetoden inklusive volatilitetsjustering var 195 %. NOK 6 i utbytte per aksje, totalt TNOK 494 271, er trukket fra tilgjengelig solvenskapital i beregningen av solvensmarginen. Tellende solvenskapital var TNOK 5 093 042 sammenlignet med TNOK 4 294 241 ved utgangen av 2021. Inntjening i 2022 og endring i diskonteringsrenter bidro positivt. Utbytte har dempet solvenskapitalveksten. Solvenskapitalkravet var TNOK 2 612 459 sammenlignet med TNOK 2 081 068 året før. Økningen i kapitalkravet skyldes selskapets vekst og endringer i investeringsporteføljen.

Den underliggende lønnsomhet er god, og med fortsatte lønnsomhetstiltak for å motvirke skadeinflasjon, forventes det tekniske resultatet å holde seg på et godt nivå.

Protector Forsikring arbeider kontinuerlig med risikostyringssystemene i selskapet. Etablerte prosesser og rapporteringssystemer sikrer at Protectors risikostyring er organisert på en tilfredsstillende måte og at selskapets risikoprofil følges opp regelmessig.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Protector Forsikring ASA, org. nr. 985279721, forretningsadresse Støperigata 2, 0250 Oslo, Norge, er et skadeforsikringsselskap organisert som et allmennaksjeselskap og er notert på Oslo Børs. Selskapet har virksomhet i Norge, Sverige, Danmark, Storbritannia og Finland.

Denne rapporten er presentert i TNOK, som er selskapets rapporteringsvaluta, med mindre noe annet sies.

Navn og kontaktopplysninger på selskapets tilsynsmyndighet

Navn: Finanstilsynet

Forretningsadresse: Revierstredet 3, 0151 Oslo, Norge

Telefon: 22 93 98 00

Selskapets eksterne revisor

Navn: Ernst & Young AS

Forretningsadresse: Dronning Eufemias gate 6A, 0191 Oslo, Norge

Telefon: 91 66 90 00

A.2 Forsikringsresultat

Selskapets brutto forfalte premie økte med 19 % (21 % i lokal valuta) i 2022. UK bidro med 8,4 %-poeng av veksten. Veksten i Norden ble drevet av Sverige (4,2 %-poeng) etterfulgt av Norge (3,3 %-poeng) og Danmark (2,7 %-poeng). Brutto combined ratio var 89,2 %, mot 88,5 % i 2021. Combined ratio for egen regning var 88,9 % (87,3 % i 2021). Det tekniske resultatet er drevet av sterke resultater i Norge, Sverige og UK, men også Danmark og Finland bidrar.

Skadeprosenten for egen regning var 79,3 %, opp fra 77,4 % i 2021. Storskaderaten var noe lavere enn normalt. Covid-19 pandemien hadde ingen målbar effekt i 2022. Selskapet hadde en avviklingsgevinst på 2,3 % for året mot 0,3 % i avviklingstap i 2021.

En oversikt over selskapets driftsresultat fordelt per geografisk område gis i Tabell 1.

For mer informasjon om selskapets resultater og utvikling, vennligst se Protector's årsrapport for 2022, tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.protectorforsikring.no.

Tabell 1 Geografisk fordeling av selskapets resultater

[1.000 NOK]	Norge ²		Sverige		Danmark		UK		Finland		Totalt	
	FY2022	FY2021	FY2022	FY2021	FY2022	FY2021	FY2022	FY2021	FY2022	FY2021	FY2022	FY2021
Brutto forfalt premie ¹	1 610 121	1 415 046	2 072 621	1 820 477	1 077 187	918 677	2 115 676	1 618 145	222 177	178 227	7 097 782	5 950 571
Brutto opptjent premie	1 578 766	1 398 303	1 942 060	1 749 251	1 038 309	880 189	1 770 808	1 460 516	211 092	257 817	6 541 036	5 746 076
Påløpte erstatninger brutto	(1 335 143)	(1 088 567)	(1 410 609)	(1 038 146)	(970 797)	(904 643)	(1 284 873)	(1 237 627)	(182 770)	(199 414)	(5 184 191)	(4 468 397)
Opptjent premie f.e.r	1 434 441	1 245 353	1 730 095	1 512 322	929 937	761 435	1 427 074	1 170 932	193 048	230 694	5 714 595	4 920 737
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4 270	3 978	359	367	136	532	5 635	2 183	1 456	1 656	11 856	8 716
Påløpte erstatninger f.e.r	(1 201 203)	(1 021 827)	(1 298 162)	(949 203)	(807 927)	(631 268)	(1 059 557)	(1 027 591)	(167 159)	(180 174)	(4 534 008)	(3 810 063)
Salgskostnader	(45 723)	(56 598)	(160 715)	(138 470)	(26 549)	(26 990)	(148 264)	(135 456)	(5 337)	(4 151)	(386 588)	(361 665)
Administrasjonskostnader	(52 879)	(49 020)	(81 653)	(75 851)	(46 287)	(46 935)	(75 981)	(74 629)	(5 965)	(10 179)	(262 765)	(256 615)
Provisjon fra reassurandører	19 657	16 501	36 684	59 961	9 614	21 061	33 814	28 107	1 891	5 071	101 659	130 701
Andre forsikringsrelaterte kostnader	(13 451)	(14 868)	(780)	788	(22 384)	(13 816)	(5 528)	(8 386)	(3 005)	(1 129)	(45 150)	(37 410)
Teknisk resultat	145 112	123 519	225 827	409 916	36 539	64 020	177 194	(44 841)	14 928	41 787	599 599	594 401
Andre inntekter/kostnader	(64 794)	(57 680)	(569)	(788)	236	27	633	2 084	(96)	(31)	(64 590)	(56 388)
Netto finansinntekter	437 335	758 345	16 999	98 894	(11 382)	(1 430)	39 708	6 365	(5 666)	16 151	476 993	878 325
Resultat før skatt	517 652	824 184	242 258	508 021	25 392	62 618	217 535	(36 392)	9 166	57 906	1 012 002	1 416 338
Skadeprosent f.e.r ¹	83,7 %	82,1 %	75,0 %	62,8 %	86,9 %	82,9 %	74,2 %	87,8 %	86,6 %	78,1 %	79,3 %	77,4 %
Kostnadsprosent f.e.r ¹	5,5 %	7,2 %	11,9 %	10,2 %	6,8 %	6,9 %	13,3 %	15,5 %	4,9 %	4,0 %	9,6 %	9,9 %
Combined ratio f.e.r¹	89,2 %	89,2 %	86,9 %	73,0 %	93,7 %	89,8 %	87,6 %	103,3 %	91,5 %	82,1 %	88,9 %	87,3 %
Skadeprosent brutto ¹	84,6 %	77,8 %	72,6 %	59,3 %	93,5 %	102,8 %	72,6 %	84,7 %	86,6 %	77,3 %	79,3 %	77,8 %
Kostnadsprosent brutto ¹	6,2 %	7,6 %	12,5 %	12,3 %	7,0 %	8,4 %	12,7 %	14,4 %	5,4 %	5,6 %	9,9 %	10,8 %
Combined ratio brutto¹	90,8 %	85,4 %	85,1 %	71,6 %	100,5 %	111,2 %	85,2 %	99,1 %	91,9 %	82,9 %	89,2 %	88,5 %

¹ Definerer som alternativt resultatmål (APM); APMer er beskrevet på selskapets hjemmeside www.protectorforsikring.no i dokumentet APMs Protector Forsikring 2022

² Inkluderer ikke virksomhet under avviking (boligselgerforsikring)

Oversikt over selskapets forsikringsresultat i 2022 og 2021 gis henholdsvis i Tabell 2 og Tabell 3.

Tabell 2 Selskapets 2022 resultater fordelt per bransje

	Skadeforsikring								Livsforsikring		Sum totalt
	Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	Forsikring mot innteksttap	Yrkeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistansforsikringer	Gruppelivsforsikring	
Premieinntekter^{1,2}											
Forfalt premie	215 856	140 586	347 492	792 758	1 631 284	15 675	2 940 135	641 643	1 580	370 773	7 097 782
Avgitt gjenforsikringspremier	-34 292	-14 359	-27 861	-95 694	-118 072	-1 233	-413 945	-123 462	-128	-37 997	-867 043
Forfalt premie f.e.r	181 564	126 227	319 632	697 063	1 513 212	14 442	2 526 190	518 181	1 452	332 775	6 230 739
Opptjent premie											
Opptjent premie brutto	203 890	138 955	340 703	759 741	1 475 902	15 413	2 670 412	572 816	1 599	361 606	6 541 036
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-25 013	-12 572	-27 861	-95 694	-118 072	-1 233	-389 342	-123 020	-128	-33 507	-826 441
Opptjent premie f.e.r	178 878	126 383	312 842	664 046	1 357 830	14 180	2 281 070	449 797	1 472	328 098	5 714 595
Pålopte erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	184 409	132 005	321 705	722 568	1 039 107	6 996	1 949 845	464 156	1 437	312 168	5 134 396
Inntruffet tidligere år	-50 568	-16 709	-189 692	-28 407	-25 018	-1 898	-138 082	45 260	-504	-14 202	49 796
Totalt regnskapsår	133 841	148 714	511 397	750 975	1 014 089	5 097	1 811 762	509 417	932	297 967	5 184 191
Pålopte erstatninger f.e.r.											
Brutto erstatningskostnader	133 841	148 714	511 397	750 975	1 014 089	5 097	1 811 762	509 417	932	297 967	5 184 191
Inntruffet tidligere år av brutto erstatningskostnader	-13 328	-15 771	-154 419	-100 069	-86 602	-408	-143 077	-109 249	-75	-27 186	-650 183
Sum erstatningskostnader for egen regning	120 513	132 943	356 978	650 906	927 487	4 690	1 668 686	400 167	858	270 781	4 534 008

¹ Premieinntektene er relatert til forsikringer i Norge, Sverige, Danmark, Finland og UK. Se Tabell 1 for segmentinformasjon.

² Definert som alternativt resultatmål (APM); APMer er beskrevet på selskapets hjemmeside www.protectorforsikring.no i dokumentet APMs Protector Forsikring 2022

Tabell 3 Selskapets 2021 resultater fordelt per bransje

	Skadeforsikring								Livsforsikring		Sum totalt
	Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	Forsikring mot innteksttap	Yrkeskadeforsikring	Motorvognforsikring - trafikk	Motorvognforsikring - øvrig	Sjøforsikring, transportforsikring og luftfartsforsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvarsforsikring	Assistansforsikringer	Gruppelivsforsikring	
Premieinntekter^{1,2}											
Forfalt premie	191 850	133 044	321 103	796 692	1 284 936	16 118	2 347 274	533 234	1 835	324 484	5 950 571
Avgitt gjenforsikringspremier	-18 104	-13 405	-41 209	-101 514	-123 724	-1 561	-387 105	-105 759	-179	-32 656	-825 217
Forfalt premie f.e.r	173 746	119 639	279 894	695 178	1 161 212	14 557	1 960 169	427 475	1 656	291 828	5 125 354
Opptjent premie											
Opptjent premie brutto	189 866	134 054	402 972	738 336	1 237 243	15 611	2 210 048	495 910	1 792	320 244	5 746 076
Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier	-18 104	-13 405	-41 209	-101 514	-123 724	-1 561	-385 790	-107 195	-179	-32 656	-825 339
Opptjent premie f.e.r	171 762	120 649	361 763	636 822	1 113 518	14 050	1 824 258	388 715	1 613	287 588	4 920 737
Pålopte erstatninger, brutto											
Inntruffet i år	174 783	144 809	316 250	830 255	755 438	7 249	1 345 749	426 195	592	300 446	4 301 766
Inntruffet tidligere år	28 040	27 315	172 944	187 446	-191 802	-6 310	-197 011	145 192	-433	1 250	166 631
Totalt regnskapsår	202 823	172 123	489 194	1 017 701	563 636	940	1 148 739	571 386	158	301 696	4 468 397
Pålopte erstatninger f.e.r.											
Brutto erstatningskostnader	202 823	172 123	489 194	1 017 701	563 636	940	1 148 739	571 386	158	301 696	4 468 397
Gjenforsikringsandel av brutto erstatningskostnader	-19 796	-25 623	-127 028	-147 358	-54 818	-93	-112 382	-142 107	-16	-29 113	-658 334
Sum erstatningskostnader for egen regning	183 026	146 500	362 167	870 343	508 818	846	1 036 357	429 280	142	272 583	3 810 063

¹ Premieinntektene er relatert til forsikringer i Norge, Sverige, Danmark, Finland og UK. Se Tabell 1 for segmentinformasjon.

² Definert som alternativt resultatmål (APM); APMer er beskrevet på selskapets hjemmeside www.protectorforsikring.no i dokumentet APMs Protector Forsikring 2022

A.3 Investeringsresultat

Oversikt over selskapets netto investeringsresultat fordelt per aktivaklasse gis i Tabell 4.

Tabell 4 Investeringsresultat per aktivaklasse

Investeringsportefølje	2022	2021
Gj.sn. forvaltet kapital	14 680 379	13 971 156
Aksjer	2 377 453	1 719 975
Renter	12 302 925	12 251 182
Andel aksjer	16 %	12 %
Ander renter	84 %	88 %
Avkastning aksjer	13,9%	38,9%
Avkastning renter	1,4%	2,3%
Resultat aksjer	329 781	669 476
Resultat renter	170 793	285 057
Investeringsresultat, netto	500 575	954 534
Avkastning, netto	3,4%	6,8%

Gjennomsnittlig andel investert i aksjer var 16 % (eksklusive sikringsinstrumenter) sammenlignet med 12 % i 2021. Protector's aksjeportefølje bestod i hovedsak av investeringer i selskaper notert på børs i Sverige, Danmark og Irland. Netto aksjeavkastning i 2022 var 13,9 %. Aksjeavkastningen eksklusive salgsopsjoner var 15,7 %. Aksjeavkastningen var påvirket av sterk underliggende utvikling i investerte selskaper og en reprising av selskapene vi er investert i gjennom året. Avkastningen på samlet renteportefølje på 1,4 % var positivt påvirket av rentebetaling og lave tap og negativt påvirket av økte renter. Porteføljens direkte eksponering mot Ukraina/Russland har vært svært begrenset.

Den samlede kredittrisikoen for porteføljen vurderes til en A- rating ved utgangen av 2022.

Administrasjonskostnader knyttet til investeringer utgjorde TNOK 36 006. Totalt investeringsresultat var 3,4 % sammenlignet med 6,8 % i 2021.

Selskapets investeringsportefølje er bokført til virkelig verdi, og selskapet hadde ingen gevinster eller tap på investeringer som var innregnet direkte i egenkapitalen i 2022.

For mer informasjon om selskapets investeringsresultat, vennligst se Protector's årsrapport for 2022, tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.protectorforsikring.no.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet hadde ingen vesentlige inntekter og utgifter fra øvrig virksomhet.

A.5 Andre opplysninger

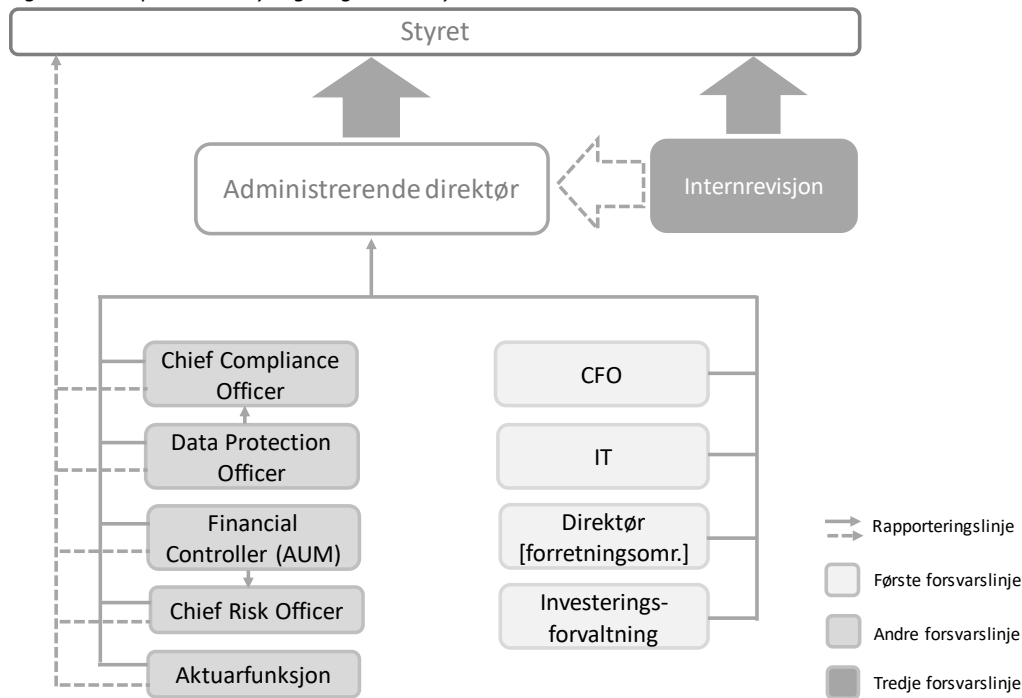
All vesentlig informasjon om Protector's virksomhet og resultater anses beskrevet over.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Selskapets overordnede styrings- og kontrollsystem fremkommer som vist i Figur 1.

Figur 1 Selskapets risikostyrings- og kontrollsystem



Figuren viser en oversikt over nøkkelfunksjoner og rapporteringslinjer i selskapet. Alle risikostyrings- og kontrollfunksjoner rapporterer direkte til administrerende direktør, med unntak av internrevisjonen som rapporterer direkte til styret. Chief compliance officer, chief risk officer og aktuarfunksjonen har fullmakt og plikt til å rapportere direkte til styret i særlige tilfeller. Administrativt er andrelinjefunksjonene organisert under CFO. Selskapets personvernombud har rett og plikt til å rapportere direkte til styret i særlige tilfeller. Financial controller rapporterer til administrerende direktør og styret.

Styret har det overordnede ansvaret for at selskapet har etablert hensiktsmessige og effektive prosesser for risikostyring og internkontroll. Styret skal sørge for at nevnte prosesser blir tilfredsstillende etablert, gjennomført og fulgt opp.

Gjennom etablering av selskapets mål, strategier og risikoappetitt fastsetter styret rammer for typer og omfang av risiko selskapet kan eksponeres for. Styret skal minst årlig påse at vesentlige risikoer løpende blir identifisert, vurdert og håndtert på en systematisk måte, og at risikoen er akseptabel og innenfor fastsatte rammer. Ovenstående sikres gjennom internkontroll- og ORSA-prosesser.

Selskapet har revisjons- og risikoutvalg som er underutvalg av Protector Forsikrings styre. Utvalgene støtter styret i utøvelsen av dets ansvar for selskapets samlede risikostyring og -kontroll.

Administrerende direktør sørger for at Protector Forsikrings risikostyring og internkontroll blir gjennomført, dokumentert, overvåket og fulgt opp på en forsvarlig måte. Administrerende direktør fastsetter for dette formål instruksjoner og retningslinjer for hvordan selskapets risikostyring og internkontroll skal gjennomføres i praksis, samt etablerer hensiktsmessige kontrollfunksjoner og -prosesser.

Administrerende direktør følger opp endringer i selskapets risikoeksponering løpende og informerer styret om vesentlige endringer. Administrerende direktør sørger for at selskapets risikoer sikres eller etterlevs i henhold til styrets føringer, og sørger for at ledere for alle vesentlige virksomhetsområder løpende følger opp gjennomføringen av internkontrollen.

Alle ledere er ansvarlige for at risikostyringen og internkontroll innenfor eget ansvarsområde er tilfredsstillende. Dette innebærer:

- Til enhver tid ha oversikt over vesentlige risikoforhold innen eget ansvarsområde
- Å følge opp implementering og etterlevelse av tilhørende kontrolltiltak
- Å tilpasse overordnede krav til risikostyring og internkontroll til art, omfang og kompleksitet på eget område, herunder ta stilling til behovet for utdypende instruksjoner eller retningslinjer

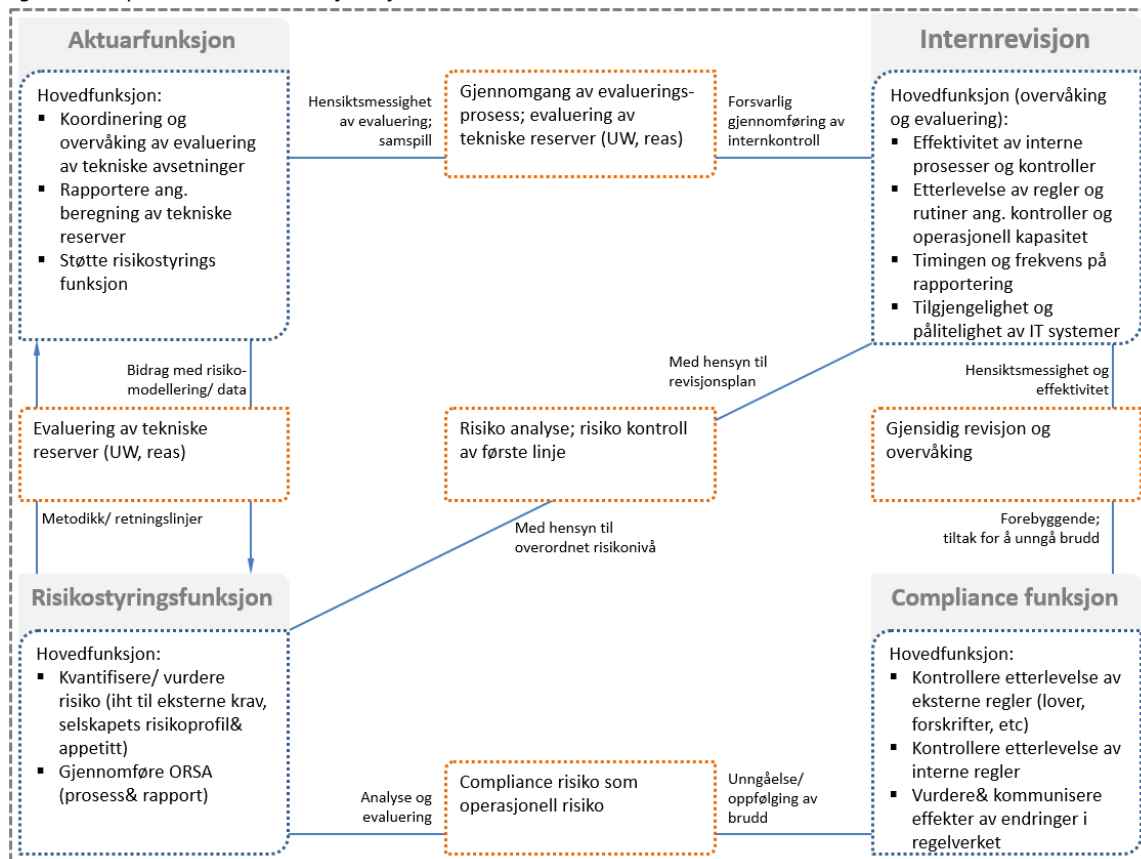
Ledere skal kunne underbygge at hensiktsmessig kontroll av risiko er etablert og fungerer. Ledere for vesentlige virksomhetsområder gjennomfører og dokumenterer en årlig risikovurdering i henhold til selskapets krav, samt følger opp tidligere kontrolltiltak.

Risikostyringsfunksjonen i selskapet er ansvarlig for å overvåke selskapets system for risikostyring, og for å ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert for. Chief Risk Officer sørger for at selskapsledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om selskapets risikoprofil og at denne ligger innenfor selskapets risikoappetitt. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for at administrerende direktør og styret får relevant og tidsriktig informasjon om gjennomføringen av selskapets risikostyring. Risikostyringsfunksjonen skal sørge for at det foreligger risikovurdering ved vesentlige endringer i selskapets risikoprofil. Risikostyringsfunksjonen fasiliterer den årlige ORSA-prosess.

Informasjon om compliance-, internrevisjons- og aktuarfunksjonen gis i kapitlene B.4 Internkontrollsystem, B.5 Internrevisjonsfunksjon og B.6 Aktuarfunksjon.

Figur 2 på neste side viser en oversikt over samspillet mellom de sentrale Solvens II-funksjonene.

Figur 2 Samspill mellom Solvens II-funksjoner



Protector Forsikring arbeider kontinuerlig med risikostyringssystemene i selskapet.

Godtgjørelse. Selskapet har etablert retningslinjer om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ansatte som skal bidra til selskapets forretningsstrategi, langsiktige interesser og økonomiske bæreevne ved å; tiltrekke, motivere og beholde de dyktigste medarbeiderne, fremme og gi incentiver til god risikostyring, fremme ønsket bedriftskultur og å sikre åpenhet om Protectors lønnspolitikk. Den totale godtgjørelse til ansatte kan bestå av fastlønn, variabel lønn, pensjon og naturalytelser.

Fastlønn er hovedelementet i den samlede godtgjørelsen og fastsettes etter kriterier som stillingens karakter, kompetanse, individuelle prestasjoner og personlig egnethet. Fastlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt.

Selskapets variable godtgjørelse (bonusordninger) har til formål å støtte selskapets forretningsstrategi og fremme gode resultater for selskapet, men slik at dette ikke går på bekostning av styring og kontroll av selskapets risiko. Tildelingen av bonus beror på en resultat- og prestasjonsvurdering av deltagerens innsats ut fra en total vurdering av finansielle og ikke-finansielle mål avledet fra selskapets strategier og mål. Variabel godtgjørelse til medarbeidere med kontrolloppgaver skal være uavhengig av resultatet i forretningsområdet de kontrollerer.

Selskapet har etablert et langsiktig bonusprogram for ledende ansatte og nøkkelpersoner. Tildelt bonus til deltakerne i det langsiktige bonusprogrammet gjøres om til syntetiske aksjer basert på Protectors aksjekurs per 31.12 og utbetales over en periode på fem år. Øvrige ansatte i Protector kan

under visse betingelser delta i et ordinært bonusprogram. Tildelt bonus i dette programmet utbetales i året etter opptjeningsåret. Ansatte som er omfattet av bonusordningene skal ikke benytte personlige sikringsstrategier eller forsikringer mot bortfall eller reduksjon av bonus.

Pensjonsordningene i Protector skal være konkurransedyktige og i tråd med markedsmessig praksis. Som hovedregel skal selskapet benytte seg av obligatoriske innskuddspensjonsordninger i et pensjonsforsikringselskap.

Eventuelle naturalytelser skal være knyttet til den enkeltes funksjon i selskapet og for øvrig være i tråd med markedsmessig praksis. Det er ikke etablert noen særskilte ordninger for ledende personer.

Protector offentliggjør retningslinjer for godtgjørelse og praktiseringsrapport (for ledende personer) på www.protectorforsikring.no.

B.2 Krav til egnethet

Selskapet har utarbeidet en policy for skikket- og egnethetsvurdering for å sikre at nøkkelpersoner, inkludert medlemmer av administrasjon, styre og ledelse har tilfredsstillende kvalifikasjoner, kunnskap og relevant erfaring til å kunne drive selskapet på en forsvarlig måte.

Egnethet vurderes på bakgrunn av relevante faglige kvalifikasjoner i tillegg til vandel og annen relevant informasjon om atferd for å sørge at stillingen vil bli ivaretatt på en forsvarlig måte. Faglige og formelle kvalifikasjoner, kunnskaper og relevant erfaring fra forsikring, finans, jus eller annen virksomhet legges til grunn i vurderingen av kompetanse. Vurderingen omfatter, når det er relevant, ferdigheter innenfor økonomi, regnskap, forsikringsmatematikk samt ledelse.

Utdannelse og personlige egenskaper samt kompetanse- og erfaringskrav for nøkkelfunksjoner spesifiseres i aktuelle stillingsinstrukser og retningslinjer. I ansettelsesprosessen vurderes potensielle kandidater opp mot krav til kompetanse og erfaring før beslutning tas. Dersom det fremkommer informasjon som skulle tilsi behov for en ny vurdering, endringer i regelverk, nye krav til virksomhetsstyring, endringer i nøkkelfunksjoner eller styresammensetning vil Protector gjennomføre nye egnethetsvurderinger. Selskapet vil uansett regelmessig ta stilling til om det er behov for en ny vurdering av skikket og egnethet selv om personene ikke er nye i virksomheten.

Ledende personer egnethetsvurderes av Finanstilsynet.

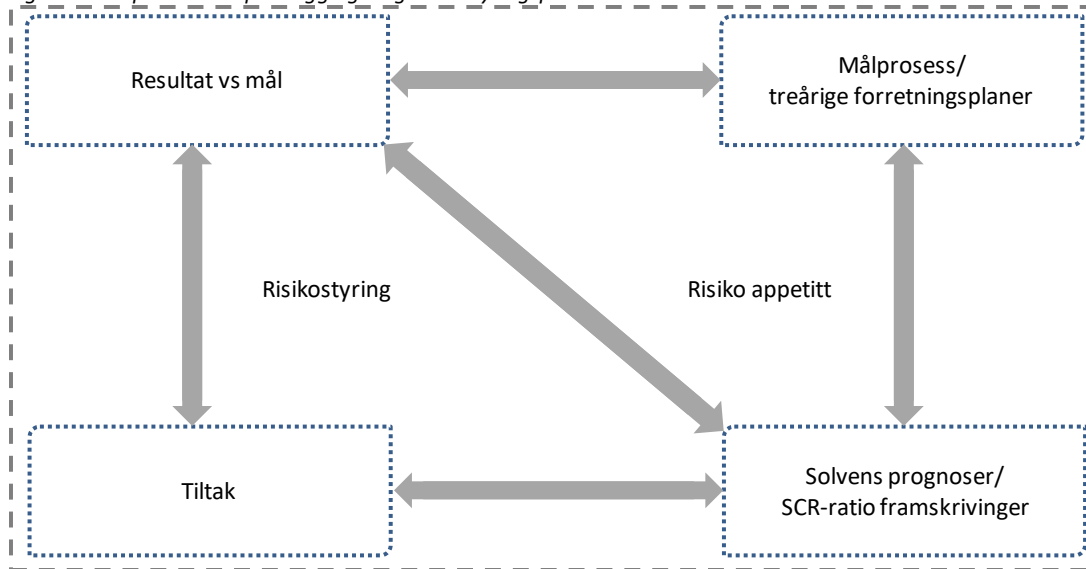
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Protector Forsikring har en risikostyringspolicy i samsvar med gjeldende regelverk for forsikringselskap samt kravene i Solvens II regelverket.

Selskapets risikoappetitt som vedtas av styret og danner grunnlag til risikoovervåking og –styring i selskapet. Styret vedtar rammer for markeds-, forsikrings-, operasjonell- og compliance, forretningsmessig samt motpartsrisiko. Risikoappetitt spesifiserer enten øvre eller nedre grense samt intervaller, eventuelt en annen definisjon av risikoeksponering som styret aksepterer for at selskapet skal oppnå sine strategiske mål.

Figur 3 viser samspillet mellom planleggings- og risikostyringsprosesser i selskapet.

Figur 3 Samspill mellom planleggings- og risikostyringsprosesser



Det er utarbeidet egne policy- og/ eller strategidokumenter for ulike risikotyper og er en del av den totale risikostyringen i selskapet.

For å sikre at selskapets risikostyring er organisert på en tilstrekkelig måte og at selskapets risikoprofil er innenfor godkjente risikorammer, har Protector Forsikring etablert en rekke prosesser og rapporteringssystemer.

Egen risiko- og solvensvurdering (ORSA) er en kontinuerlig prosess. Det utarbeides en kvartalsvis risikoreport som oppsummerer eksponering mot hovedrisikoer i henhold til selskapets definerte risikogrenser. Styret, sammen med ledelsen, gjennomfører selskapets strategiprosess minst en gang i året. Basert på strategiprosessen utarbeider selskapet ulike scenarioer som fremskriver selskapets sannsynlige resultat- og kapitalutvikling, samt risikoeksponering. På grunnlag av dette risikosynet vurderer selskapet nødvendig egenkapital for å kunne dekke risikoeksponeringen, samt selskapets evne til å kunne innfri forpliktelser i forbindelse med forsikringskontrakter. Det gjennomføres også en vurdering av hvorvidt standardmodellen gjenspeiler selskapets risikoprofil, og i hvor stor grad kapitalkravet beregnet av standardmodellen er i overensstemmelse med selskapets egenvurderte kapitalbehov. Minst en gang i året utarbeider Protector Forsikring ORSA-rapporten i tråd med selskapets ORSA-policy som gjennomgås og behandles av selskapets styre.

B.4 Internkontrollsystem

Protector Forsikring har utarbeidet policy og retningslinjer for operasjonell- og compliancerisiko. Compliancefunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon. Compliancefunksjonen gjennomfører egne kontroller, overvåker lover og regler og rapporterer til styret og ledelsen om vesentlige risikoer i virksomheten. Compliance bidrar til en lavere compliance risiko ved å bistå med implementering av lover og regler, og ved å følge opp selskapets regeletterlevelse. Compliancefunksjonen er selskapets varslingsinstans, og skal utrede eventuelle misligheter og uregelmessigheter.

Det er utnevnt complianceansvarlige per forretningsområdet i selskapet som bistår compliancefunksjonen i dens virke.

Selskapets personvernombud styrker virksomhetens evne til etterlevelse av personopplysningsloven.

I tråd med policy og retningslinjer for operasjonell- og compliancerisiko gjennomføres det internkontroll i selskapet i henholdt til den årlige planen for internkontrollen. Selskapets internkontroll er basert på identifisering av operasjonelle hendelser som kan hindre måloppnåelse og disse er plassert i risikogrupper etter sannsynlig frekvens og konsekvens. Internkontrollsystemet innebærer at det gjøres en fullstendig gjennomgang av hvert forretningsområde samt administrasjonsavdelingene årlig. Tidspunkt for gjennomføringen er koordinert med ekstern revisors gjennomgang av selskapet og skjer på høsten. Det er de ansvarlige for hvert forretningsområde som legger frem resultatene av årets analyse i form av en oppdatert risikomatrix og en bekreftelse til administrerende direktør. Denne bekreftelsen skal også inneholde en vurdering av foregående års planlagte tiltak med hensyn til gjennomføring og realisert effekt. Dette arbeidet initieres, styres og koordineres av selskapets chief compliance officer som også gir den nødvendige informasjon til administrerende direktørs bekreftelse av den interne kontrollen til styret som en del av ansvarsområdet nedfelt i stillingsinstruks for selskapets chief compliance officer.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonsfunksjonen er en uavhengig, objektiv bekreftelses- og rådgivningsfunksjon og utøver kun internrevisjonsfunksjonen i selskapet, dvs. utfører ikke eller er ikke ansvarlig for den operasjonelle driften. Selskapet har utkontraktert internrevisjonsfunksjonen. Avtalen med internrevisjonsfunksjonen er basert på markedspris.

Internrevisjonen utfører sitt arbeid uavhengig og objektivt i samsvar med anerkjente standarder for internrevisjon og rapporterer direkte til styret. Internrevisjonen arbeider ut fra en styregodkjent, risikobasert årsplan som baserer seg på virksomhetens art, omfang og kompleksitet samt etablerte internkontroll. Endringer i selskapets risikobilde og utviklingen i krevende forretningsmessige initiativ kan medføre behov for endringer i internrevisjonsplanen i løpet av året. Minimum én gang per år avgir funksjonen rapport til styret og administrerende direktør om selskapets risikostyring og internkontroll.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen utøves i henhold til Artikkel 272 ved at aktuarfunksjonen løpende har dialog med selskapets interne utførende aktuar, for å følge opp datakvalitet, premie- og skadeutvikling for de ulike forsikringsbransjene og forsikringsmarkedene som selskapet er eksponert mot. Aktuarfunksjonen kommer med innspill til kontrollaktiviteter, for å sikre at datagrunnlaget som danner grunnlaget for estimering av forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelig, nøyaktig og relevant. Aktuarfunksjonen gjennomfører kontrollaktiviteter som sikrer at datagrunnlaget som benyttes til estimering av forsikringstekniske avsetninger er tilfredsstillende, og at de estimerte forsikringstekniske avsetningene samsvarer med de regnskapsmessige størrelsene. Aktuarfunksjonen bidrar som diskusjonspartner rundt modellvalg og forutsetninger som ligger til grunn for estimering av de forsikringstekniske avsetningene for de ulike forsikringsbransjene og forsikringsmarkedene som selskapet er eksponert mot. I forbindelse med den kvartalsvise estimeringen av de forsikringstekniske avsetningene, utveksles datagrunnlag og resultatene av beregningene og vurderingene mellom utførende aktuar og aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen kommer med innspill til resultatene av beregningene foretatt av utførende aktuar, og i tilfeller der vurderingene avviker, diskuteres forutsetninger og modellvalg, og endelige estimater baseres på forutsetninger og modellvalg som både utførende aktuar og aktuarfunksjonen vurderer å være hensiktsmessige.

Aktuarfunksjonen sikrer at de forsikringstekniske avsetninger er tilstrekkelige. Det utarbeides kvartalsvis rapporter, som beskriver datagrunnlag, forutsetninger og resultater av beregninger av de forsikringstekniske avsetninger. Rapportene inneholder vurderinger av prosessen og resultatene både fra utførende aktuar og aktuarfunksjonen. Etter utgangen av hvert år utarbeider aktuarfunksjonen en mer omfattende rapport som skal dekke samtlige ansvarsområder som omfattes av aktuarfunksjonen i henhold til Artikkel 272.

B.7 Utkontraktering

Protector Forsikring har utarbeidet policy og retningslinjer for utkontraktering som definerer omfang, ansvarsforhold, oppfølging og rapportering ved eventuell utkontraktering av virksomhet. Det er ikke tillat å utkontraktere kjernevirksomhet. Med kjernevirksomhet menes produktutvikling og arbeid knyttet til overtagelse av,- og tegning av ny forsikringsrisiko.

Selskapet er fullt ut ansvarlig for alle deler av den utkontrakterte virksomheten, og skal til enhver tid ha kompetanse og ressurser til selv å vurdere risiko knyttet til utkontraktert virksomhet.

Følgende prinsipper legges til grunn i vurdering og eventuell gjennomføring av utkontraktering i selskapet:

- Utkontraktering skal skje på en forsvarlig måte, og det skal innhentes relevante opplysninger for analyse og vurdering før beslutningen tas.
- Offentlige krav og eksterne reguleringer som selskapet plikter å oppfylle skal ivaretas også ved en utkontraktering.
- Utkontraktering skal bidra til å gi selskapet tilgang til kostnadseffektive og kvalitetsmessig gode tjenester, produkter og distribusjonskanaler.
- Utkontraktering skal skje på en slik måte som gir selskapet fleksibilitet med hensyn til endring av sin utkontrakteringsstrategi.

Selskapet har utkontraktert internrevisjonsfunksjonen til KPMG og aktuarfunksjonen til Zabler-Neuhaus AS. Begge leverandørene er lokalisert i Norge.

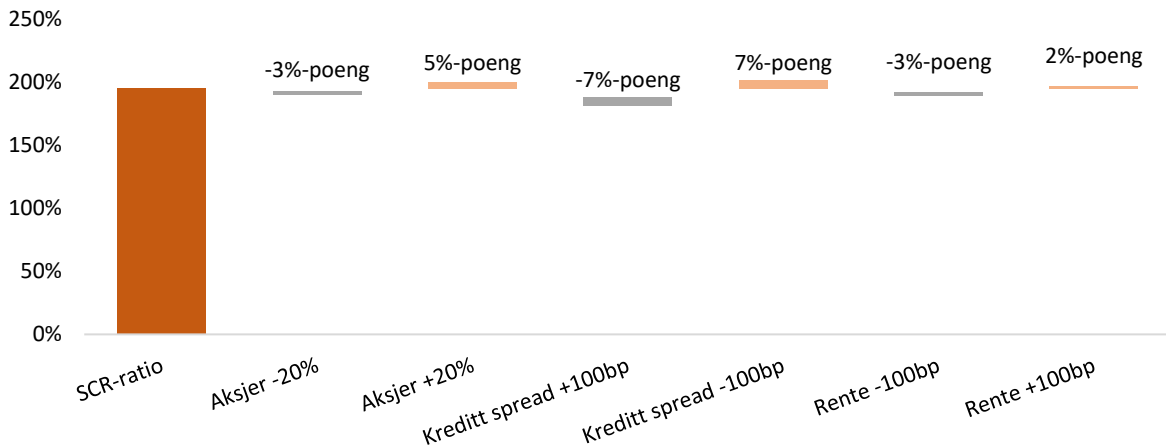
B.8 Andre opplysninger

Protector Forsikrings vurdering er at selskapets system for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til selskapets virksomhet.

C. Risikoprofil

Protector Forsikring er eksponert mot forsikrings-, markeds-, kreditt- og motparts-, likviditets- og operasjonell risiko (se kapittel E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav for kvantifisering av aktuelle risikoer). Disse risikoene overvåkes fortløpende. Tabellen under viser følsomhet i selskapets solvensmargin for endringer i markedsverdi på investeringer i aksjer, kredittspread og rentenivå.

Figur 4 SCR-ratio følsomhet



Selskapet gjennomfører stresstestanalyser som en del av ORSA-prosessen. Valg av faktorer for stresstestscenarier er risikobasert med utgangspunkt i selskapets 3-årige forretningsplaner og fokus områder. Scenarioene sammenliknes med estimert kapitalkrav og estimert tilgjengelig kapital, basert på et sett med grunnforutsetninger som sammenfaller med selskapets forretningsplan for 3-års perioden. Metodene som benyttes i stresstestene baserer seg på at det kun er de definerte forutsetningene som stresses i det konkrete scenarioet som endres, mens alle øvrige forutsetninger holdes fast. Samlede resultater oppsummeres og behandles av styret minst en gang i året i forbindelse med framleggelse av ORSA-rapporten.

Klimarisiko. Selskapet er også eksponert mot risiko knyttet til klima og klimaendringer.

Risikovurderinger knyttet til klimaendringer er en del av selskapets risikostyringssystem. Vurderingen av potensielle risikofaktorer og påvirkning på Protectors virksomhet er utført med utgangspunkt i publikasjoner fra Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) som analyserer klimaendringer og fremtidsscenarier, analyser og vurderinger av risikofaktorer og potensielle påvirkninger knyttet til klima og klimaendringer utført av Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), United Nations Environment Programme (UNEP) Finance Initiative og EIOPA.

Protector er, på det ytterste, eksponert mot enten overgangsrisiko eller fysisk risiko knyttet til klimaendringer. Overgangsrisiko, som er en risiko som oppstår fra overgangen til en lavkarbon- og klimabestendig økonomi, er tett knyttet til Representative Concentration Pathway (RCP) 2,6, - et strengt avbøtende scenario som tar sikte på å holde global oppvarming sannsynligvis under 2°C over førindustrielle temperaturer, men neppe over 2°C. Overgangsrisiko har potensielt et bredt spekter av mulige utfall som ennå ikke er observert. Risikoen kan tenkes å være et resultat av fremtidige endringer i politikk, juridisk miljø, teknologi, forbrukeratferd etc. Fysisk risiko, som er risiko som oppstår som følge av de fysiske effektene av klimaendringer, er tett knyttet til RCP 8,5, - et scenario uten ytterligere innsats for å begrense utslippene, noe som resulterer i svært høye klimagassutslipp

(GHG). Global overflatetemperaturendring for slutten av det 21. århundre (2081–2100) er anslått å trolig overstige 2 °C i et område på 2,6 °C til 4,8 °C. Fysisk risiko er i utgangspunktet mer observerbar og egner seg i dag bedre som en vurdering av potensielle risikoer og konsekvenser. Det må imidlertid presiseres at konfidensintervallet for vurdering av potensielle konsekvenser er bredt, spesielt utenfor den kortsiktige horisonten.

Vurdering av fysisk risiko og konsekvenser i RCP 8.5 scenario gjennomføres med hensyn til følgende dimensjoner:

- Type risiko:
 - Fysisk (som definert ovenfor):
 - Akutt; risiko som oppstår fra spesielle hendelser, spesielt værrelaterte hendelser som stormer, flom, branner eller hetebølger som kan skade produksjonsanlegg og forstyrre verdikjeder;
 - Kronisk; risiko som følge av langsiktige endringer i klimaet, som temperaturendringer, stigende havnivåer, redusert vanntilgjengelighet, biologisk mangfold, tap og endringer i land- og jordproduktiviteten.
 - Overgang (som definert ovenfor);
 - Ansvar; risiko som oppstår fra bedrifter eller enkeltpersoner som søker kompensasjon for tap de kan ha lidd som følge av fysisk eller overgangsrisiko fra klimaendringer.
- Risikoområde:
 - UW (forsikring); per produktgruppe dersom høyere detaljnivå vurderes for å gi en bedre risikoprofil;
 - Marked (investeringsportefølje);
 - Kreditt/motpart;
 - Operasjonell/ omdømme/strategisk risiko.
- Tidshorisont:
 - Kortsiktig; nåværende til tre år;
 - Middels sikt; fire til ti år;
 - Langsiktig; over ti år.

Fra et forretningsperspektiv er en tiårsperiode et langsiktig perspektiv. Vurdering av risikoer utover et 10-årsperspektiv er en del av selskapets ORSA-prosess og -rapportering.

Tabell 5 på neste side presenterer vurderingen av potensielle klimarelaterte risikoer sortert etter estimert konsekvens (størst til minst) og tidshorisont (kortest til lengst).

Tabell 5 Vurdering av potensielle konsekvenser knyttet til klimaendringer

Type risiko	Risiko-område	Undergruppe	Tids-horisont	Vurdering
Fysisk	UW; Eiendom	Akutt	Middels	Produkt utsatt for risiko for store tap (flom, vindstorm). Gitt at majoriteten av forsikringskontraktene fornyes årlig (mulighet for prisjustering), anslås risikoen å toppe seg på mellomlang sikt, før risikoreducerende tiltak, f.eks. nye byggestandarder blir mer utbredt og vil kunne redusere potensielle konsekvenser.
Fysisk	UW; Eiendom	Kronisk	Middels til lang	Klimaendring kan føre til permanente endringer i risikoprofil. Risikoprofil lavere enn akutt UW Eiendomsrisiko på grunn av iverksatte risikoreducerende tiltak, men permanent økning fra eksisterende nivå. Pris på reassuransedekning kan øke som følge av at reassurandører skjermer egen lønnsomhet.
Ansvar	Operasjonell/ Omdømme/ Strategisk	NA	Middels til lang	Økt prosessnivå kan føre til økte investeringer i virksomheten for å justere driftsmodellen og dempe negative effekter på omdømme. Imidlertid vil prosedyrepraksis i bransjen kreve tid å utvikle, slik at man kan observere trenden og gradvis gjennomføre nødvendige tilpasninger av driftsmodellen. Eksponering for potensielle konsekvenser av fysisk risiko gjennom UW.
Fysisk	Kreditt/motpart	Akutt	Middels til lang	Endringer i klima kan føre til en økning i hyppigheten av store tap. Mens reassurandører på kort sikt vil ha kapasitet til å absorbere tapene, vil tap akkumulert over tid kunne ha en negativ effekt selv på A- eller bedre rangerte reassurandørers evne til å absorbere ytterligere tap og/eller vilje til å tilby uendrete dekninger, vilkår og betingelser.
Fysisk	UW; Motor	Akutt	Kort til middels	Porteføljen er eksponert i regioner som forventes å oppleve mildere vær. Mens en redusert eksponering for isete og snørike kjøreforhold på lang sikt anslås å ha nøytral til positiv effekt på skadefrekvensen, vil på kort sikt eventuelle endringer i kjøreforholdene kreve en justering av kjøreferdigheter/-atferd, dvs. kunne føre til en midlertidig økning av skadefrekvensen.
Fysisk	Marked	Akutt	Kort	Investeringsporteføljen er proaktivt forvaltet og har en begrenset direkte eksponering mot akutt fysisk risiko. Forvaltningsmodellen vil bli oppdatert med eventuelle nye faktorer basert på observerte trender og vil resultere i ekskludering av sårbare investeringer.
Ansvar	UW; eks. Helse	NA	Middels	Det vil ta tid å utvikle rettspraksis i bransjen. Dette kombinert med årlige forsikringskontrakter som Protector tegner vil gi mulighet til å justere forsikringspremie og/eller forsikringsvilkår og dekning.
Ansvar	Marked	NA	Middels	Investeringsporteføljen garanteres proaktivt ved hjelp av en forvaltningsmodell. Forvaltningsmodellen vil bli oppdatert med eventuelle nye faktorer basert på observerte trender og vil resultere i ekskludering av sårbare investeringer. Det antas at ansvarsrisiko vil ta lengre tid å materialisere seg sammenlignet med fysisk risiko.
Overgang	UW, marked, kreditt/motpart, Operasjonell/ Omdømme/ Strategisk	NA	Middels til lang	Scenario 8,5 forutsetter ingen store endringer i myndighetskrav, derfor vurderes total overgangsrisiko å være lav.
Fysisk	UW, Motor	Kronisk	Lang	Klimaendring kan føre til permanente endringer i risikoprofil. Mens justering i kjøreferdigheter/ atferd på grunn av mildere vær (se akutt motorisk risiko) reduserer risikoen, kan iboende risiko forbli på et høyere nivå sammenlignet med dagens nivåer, f.eks. parkeringsplasser som skylles bort av flom på grunn av økt nedbør.
Fysisk	Helse	NA	Lang	Fysisk risiko i dette scenariet forstås som risiko for økt helseskade (f.eks. sykdom) annet enn direkte skade fra værrelaterte hendelser. Den potensielle risikoen vurderes å ta lang tid å materialisere seg med liten konsekvens. Pandemirisiko utelukket fra dekning med mindre det er regulert i lov.

Grafisk oppsummering av potensielle klimarelaterte risikoer er gitt i Figur 5.

Figur 5 Vurdering av potensielle konsekvenser knyttet til klimaendringer



* Operasjonell-/Omdømmes-/Strategisk risiko

Klimarelaterte aktiviteter inngår selskapets bærekraftstrategi.

Protectors underwriting er basert på analyser, data, moderne verktøy, stedlige inspeksjoner og skadeforebygging. Selskapets verktøy og metoder tar høyde for klimarisiko, eksempelvis gjennom vurdering av risiko for storm og flom. I mer utsatte områder, som i Storbritannia, bruker Protector en omfattende 8-trinnsprosess for å forstå og håndtere den aktuelle klimarisikoen, for å få et riktig bilde av relevant klimarisiko og for å unngå de største risikoene.

Selskapet evaluerer porteføljens klimarisiko kvartalsvis, og tar høyde for denne gjennom reassuranse. Protector bruker anerkjente verktøy og metoder som AIR og RMS i vår evaluering av klimarisiko. Selskapets reassuranseprogrammer dekker nå en estimert 1-i-10 000-års-hendelse.

Protector har en årlig gjennomgang av hvilke produkter og tilhørende vilkår som skal tilbys markedet. Denne baserer seg blant annet på innspill fra selskapets reassuransemegler, kunder, bransjeorganisasjoner og eget skadeoppgjørsmiljø for å utvikle forsikringsprodukter som tar høyde for klimarisiko, gir Protectors kunder insentiv til å iverksette klimatilpasningstiltak og gi økonomisk beskyttelse i møte med klimaendringer.

Det mest effektive klimatiltaket for et skadeforsikringselskap er å hindre skader fra å oppstå. Skadeforebygging er sentralt for Protector og for selskapets mål om klimaeffektivitet. Protector gjennomfører inspeksjoner før potensielle kunder gis et tilbud, nåværende kunder blir inspisert og undersøkelser utføres etter skader for å redusere sannsynligheten for gjentakelser. Protectors kunder mottar, basert på disse undersøkelsene, skreddersydde forslag til risikoreducerende tiltak. Som en del av kontinuerlig arbeid med skadeforebygging, utvikler selskapet systemer for å videre forbedre datakvalitet. Mer presis eksponerings- og skadedata lar selskapet tidligere fange opp

trender i skadebildet både overordnet og for enkeltkunder, og Protector kan raskere iverksette målrettede skadeforebyggende tiltak.

Selskapet har identifisert størst potensiell reduksjon av klimaavtrykk innen ting og auto, og arbeider tett med sine leverandører og kunder for å øke andelen gjenbruk og resirkulering i reparasjoner, samt øke bruken av klimavennlige materialer og prosesser i gjenoppbygging. På property-området gjelder ca. 80 % av selskapets erstatningsutbetalinger skader over TNOK 1 000. Protector er derfor opptatt av å benytte uavhengige og dyktige takstfolk ikke bare for å taksere, men for å følge opp at reparasjon og oppføring av nybygg skjer i henhold til alle pålagte bestemmelser, herunder HMS og klimarettede pålegg.

Ansvarlige investeringer er en integrert del av selskapets investeringsstrategi. Investeringsretningslinjene definerer eksklusjoner fra investeringsuniverset basert på virksomhetstype og/eller virksomhetshandlinger og Protector Forsikring skal blant annet ikke investere i selskaper som er ansvarlige for eller medvirker til alvorlig miljøskade.

For mer informasjon om arbeidet knyttet til klima og klimaendringer, vennligst se Protector Forsikrings bærekraftrapport for 2022, tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.protectorforsikring.no.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko reflekterer risikoen som er direkte knyttet til forsikringsvirksomheten. Risikoen omfatter risiko for at premieinnbetalinger ikke dekker fremtidige skadeutbetalinger og øvrige kostnader tilstrekkelig, samt risiko for at reserver ikke dekker skadeutbetalinger og øvrige kostnader knyttet til allerede inntrufne skader i tilstrekkelig grad. I tillegg inngår risiko for ekstraordinære hendelser som katastrofer og vesentlig avgang.

Selskapet vurderer forsikringsrisiko individuelt gjennom tegningsprosesser før avtaler med kunder inngås. Det gjennomføres kontinuerlig oppfølging av utvikling i lønnsomhet, inkludert beregning og vurdering av forsikringstekniske avsetninger.

Vurdering av katastroferisiko er en viktig del av selskapets risikostyring. Selskapets storskadeeksponering evalueres opp mot det til enhver tid gjeldende reassuranseprogram for å sikre at eksponeringen for katastroferisiko er innenfor definerte rammer.

Avgangsrisiko vurderes å ikke være en vesentlig risiko for selskapet, ettersom selskapet tegner forsikring av bedrifter og offentlige kunder. Avtalene er normalt tidsbestemte kontrakter, som løper til forfall, med mindre det fremkommer ekstraordinære omstendigheter som gir rett til å terminere kontraktene.

Selskapet tegner ikke livsforsikring (med unntak av ettårige risikoprodukter), men en andel av skadereservene er annuitetsreserver knyttet til helse- og skadeforsikringsprodukter. Annuitetsreservene er klassifisert i modulen for livsforsikring og helseforsikring som ligner på livsforsikring.

Samtlige forretningsområder gjennomgås regelmessig i tråd med internrapporteringsrutiner. Lønnsomheten innenfor de ulike produktene og segmentene evalueres, og det iverksettes tiltak dersom enkeltbransjer/segmenter vurderes å ikke bidra med tilfredsstillende forventet fremtidig lønnsomhet.

Det gjennomføres på selskapets initiativ kurs og opplæring i skadebegrensende tiltak.

Selskapet benytter gjenforsikring i størst grad for å redusere risiko. Gjenforsikring brukes primært innenfor forsikringsbransjer som vurderes å være mest eksponert for storskaderisiko. For alle forsikringsbransjer finnes det gjenforsikringsavtaler som begrenser tapspotensialet for selskapet ved enkeltskadehendelser. Vurdering av hensiktsmessighet av gjenforsikringsprogrammet i selskapet gjennomføres minst én gang i året.

Selskapet er eksponert for naturskadehendelser i Norge etter selskapets markedsandel for brannforsikringssummer. Selskapets geografiske konsentrasjon av eksponering i Norge har derfor liten betydning for selskapets naturskaderisiko. Selskapet deltar i Naturskadepoolens reassuranseprogram.

Selskapet sørger også for at eiendelene til enhver tid er tilstrekkelige for å dekke forpliktelsene som selskapet er eksponert for. Selskapet anvender renteswapper for styring av renteeksponering. Det er ikke ønskelig at forsikringsforpliktelsene skal eksponeres for unødig valutarisiko; derfor kalibreres investeringsporteføljen minst kvartalsvis.

Solvenskapalkrav for forsikringsrisiko var TNOK 2 743 257 per 31.12.2022 hvorav kapitalkrav for skadeforsikringsrisiko var TNOK 2 070 127, for helseforsikringsrisiko var TNOK 672 273 og for livsforsikringsrisiko var TNOK 767. Forsikringsrisikoen fordeler seg primært mellom premie- og reserverisiko, samt katastrofe- og avgangsrisiko.

C.2 Markedsrisiko

Protector Forsikring er eksponert mot markedsrisiko: risiko for tap i markedsverdier til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter, kredittspreader, valutakurser, eiendomspriser, råvare- og energipriser og endring i forsikringstekniske avsetninger som følge av endring i renter.

Protector Forsikring forvalter sine investeringer etter «prudent person» prinsipper og innenfor de kvantitative rammer satt i mandatet for forvaltningen av investeringsporteføljen gitt av styret. Det stilles bl.a. krav til eksponeringsgrenser i investeringsporteføljen per aktivaklasse, enkelt utsteder og rating. Investeringsportefølje forvaltes med hensyn til forpliktelsesens valutamiks og valutaterminer anvendes ved behov for å justere for valuta mismatch mellom forpliktelser og investerte eiendeler.

Enkeltstående investeringer analyseres og vurderes etter definerte kriterier før investeringsbeslutning tas. Utvikling i markedsverdien og etterlevelse av de kvantitative krav angitt i investeringsforvaltningsmandatet overvåkes og rapporteres regelmessig. Kapitalkravet for markedsrisiko beregnes kvartalsvis eller ved vesentlige endringer i risikoprofil.

Protector Forsikring anvender salgsopsjoner på aksjeinvesteringer for ytterligere styring av markedsrisiko knyttet til forvaltning av investeringsporteføljen.

Ved utgangen av 2022 hadde selskapet en investeringsportefølje på NOK 14,9 milliarder sammenlignet med NOK 14,3 milliarder året før. NOK 1,0 milliarder var investert i rentefond. Den resterende andel var forvaltet internt. Av den totale investeringsportefølje utgjorde aksjeandelen 17,9 % (inklusive sikringsinstrumenter) og rentebærende investeringer 82,1 %. Den samlede kredittratingen i renteporteføljen er vurdert til A- og er uendret fra 2021.

Protector Forsikrings eksponering mot markedsrisiko bestod i hovedsak av eksponering mot aksje-, spread-, valuta- og renterisiko per 31.12.2022. Samlet kapitalkrav for markedsrisiko utgjorde TNOK 1 379 139.

C.3 Kreditt- og motpartsrisiko

Kreditt- og motpartsrisiko er risiko for tap som følge av at en ratet motpart ikke overholder sine forpliktelser og omfatter eksponeringer som ikke er dekket av kredittspreadmodulen innenfor markedsrisiko.

Protector Forsikring er eksponert mot kreditt- og motpartsrisiko i hovedsak ifm. reassurans og ifm. driftsinnskudd i banker. Selskapet stiller krav til minsterating for å redusere risiko knyttet til kreditt- og motpartsrisiko. Generelt benytter selskapet seg av reassurandører som har solid rating fra internasjonalt anerkjente ratingbyråer. I forkant av kontraktsinngåelse, og underveis i kontraktsåret, vurderes reassurandørene på individuelt grunnlag. Selskapets hovedbank har en solid rating fra flere anerkjente ratingbyråer. Benyttede bankers rating vurderes løpende. Oppsummering av risikovurderingen i forhold til selskapets definerte rammer rapporteres regelmessig.

Kapitalkravet for motpartsrisiko var TNOK 77 358 per 31.12.2022.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å oppfylle sine løpende forpliktelser og/eller finansielle endringer i aktivaallokeringen uten at det oppstår vesentlige ekstraomkostninger i form av prisfall på aktiva som må realiseres eller i form av ekstra dyr finansiering. Normalt sett er likviditetsrisiko begrenset i et skadeforsikringselskap. Premieinntekter betales på forskudd, og skadekrav utbetales på et senere tidspunkt.

Protector Forsikring har rutiner for håndtering av den daglige kontantstrøm for å styre og optimalisere likviditet. Likviditetsstyring på lengre sikt er basert på langsiktig strategisk planlegging med hensyn til fortjeneste, utvikling i balansesammensetting og solvensframskrivninger. Selskapet forvalter eiendelene med hensyn til kravet for sikkerhet, likviditet og risikospredning. Ved store skader gjøres utbetalinger opp med reassurandører fortløpende. Videre har selskapet allokert en del av investeringene til likvide aktiva med høy kvalitet som gir mulighet å dekke større ikke planlagte utbetalinger. For å styre likviditeten på lengre sikt har selskapet utarbeidet en rekke ledelsestiltak for innhenting av tilleggsfinansiering skulle behovet tilsa dette.

Likviditetsrisiko kvantifiseres ikke i Solvens II beregningen av kapitalkravet.

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.

Alle ledere i selskapet har ansvaret for å identifisere og styre operasjonell risiko innenfor eget ansvarsområde. Hovedrisikofaktorer identifiseres, vurderes og rapporteres regelmessig gjennom etablerte interne rapporteringsprosesser og prosedyrer. Internkontrollrapport som identifiserer hovedrisikoer på selskapsnivå etter sannsynlighet og konsekvens utarbeides minst en gang i året basert på internkontrollprosesser. Med utgangspunkt i disse prosessene og prosedyrene iverksettes risikoreduserende tiltak om behov tilsier det og følges opp i forbindelse med etablerte

rapporteringsrutiner. Vesentlige hendelser registreres i hendelsesdatabasen og følges opp regelmessig.

Solvenskapitalkravet beregnet etter Solvens II regler utgjorde TNOK 283 738 per 31.12.2022.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Selskapet har ikke identifisert andre vesentlige kvantifiserbare risikoer i 2022.

C.7 Andre opplysninger

Alle vesentlige risikoer relatert til selskapets virksomhet anses beskrevet over.

D. Verdsetting for solvensformål

Selskapets Solvens II balanse verdsettes til markedsverdi, jf. Solvens II Direktivet 2009/138/EC artikkel 75, 1(a) og (b) med hensyn til krav for verdsettelse av:

- forsikringstekniske avsetninger som spesifisert i artikkel 76-81;
- eiendeler og forpliktelser andre enn forsikringstekniske avsetninger som spesifisert i delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35, artikkel 9-16.

Garantiordningen for Solvens II rapporteringsformål klassifiseres i tråd med Finanstilsynets 19.06.2014 utredning.

Selskapets vurdering er at regnskapsmessig balanse som hovedregel består av eiendeler og forpliktelser bokført til markedsverdi, med unntak som beskrevet nedenfor. Ved hver rapportering vurderes det hvorvidt det er behov for endringer av verdsettelsesmetodikker, og hvorvidt det bør tas hensyn til eventuelle avklaringer og/eller tilbakemeldinger fra Finanstilsynet.

D.1 Eiendeler

Sammendrag av selskapets Solvens II balanse sammenlignet med finansregnskapsbalansen gis i Tabell 6.

Tabell 6 Oversikt over selskapets eiendeler i Solvens II- og finansregnskapsbalanse per 31.12.2022

Eiendeler	Solvens II	Finansregnskap
Sum eiendeler, hvorav:	19 458 141	19 949 687
Imateriale eiendeler	0	99 040
Investeringer	14 965 590	14 965 590
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger	2 830 852	3 238 635
Andre eiendeler	1 661 700	1 646 421

Selskapets brutto investeringsportefølje utgjorde den største andelen (77 %) av selskapets samlede eiendeler. Investeringer er bokført til virkelig verdi i finansregnskapet og videreført til solvensbalansen.

Gjenforsikringsandel av selskapets forsikringstekniske avsetninger utgjorde 15% av eiendelene. Solvens II verdien av gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger avviker fra regnskapsmessig verdi på grunn av omregning av disse til markedsverdi ved diskontering og med hensyn til forventet fortjeneste i fremtidig inntjening, jf. Solvens II direktivet, artikkel 81. Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske avsetninger med volatilitetsjustering lik 0 er TNOK 2 848 708.

Andre eiendeler i Solvens II-balansen omfatter blant annet egne aksjer ført til markedsverdi. Markedsverdien av egne aksjer var TNOK 15 279 per 31.12.2022.

Immaterielle eiendeler har 0 i Solvens II-verdi, jf. delegert kommisjonsforordning (EU) 2015/35, artikkel 12, pkt. 2.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Beste estimat av erstatningsavsetningene er lik erstatningsavsetningene f.e.r. på vurderingspunktet som følger av "Beste Estimater"-vurderinger. I forbindelse med Solvens II-verdsettelse av erstatningsavsetningene, foretas det en diskontering av avsetningene, på bakgrunn av forventede bransjespesifikke avviklingsmønstre, og aktuell rentekurve for de ulike land/valutaer der selskapet

har erstatningsavsetninger. I utgangspunktet åpner regelverket for å også vurdere nominelle erstatningsavsetninger forskjellig fra beløpene som ligger i regnskapet. Dette har vært drøftet, men det ble vurdert å være samsvar mellom forventningsverdier og bokførte verdier, slik at det ikke praktiseres andre justeringer av erstatningsavsetningene enn en diskontering.

For erstatningsavsetningene antas det at regnskapsmessige erstatningsavsetninger inkludert avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader (ULAE) vil være tilstrekkelig for å dekke forpliktelsene knyttet til skadeutbetalinger og skadebehandlingskostnader for skader som har inntruffet før beregningstidspunktet. Det benyttes en volatilitetsjustert rentekurve per 31.12.2022. Det antas at de volatilitetsjusterte rentekurvene er hensiktsmessige og gir et riktig bilde av fremtidig inflasjon. Effekten av volatilitetsjustering oppgis i kapitlene D1, D2, E1, E2. Det antas samme utbetalingsmønster som forutsettes ved beregningen av erstatningsavsetningene i diskonteringen.

Usikkerheten knyttet til erstatningsavsetninger består i hovedsak av forutsetninger om fremtidig avviklingsmønster. De samme bransjespesifikke avviklingsmønstrene benyttes både ved verdsetting i finansregnskap og for en diskontering for solvensformål. For enkelte bransjer har ikke selskapet tilstrekkelig lang avviklingshistorikk til å kunne anslå et forventet fremtidig avviklingsmønster utelukkende basert på eget erfaringsmateriale. Dette er spesielt tilfelle for «nye bransjer» eller bransjer i «nye land», der det primært estimeres et fremtidig avviklingsmønster basert på offentlig tilgjengelig eller aggregert innsamlet skadestatistikk. Alternativt antas et fremtidig avviklingsmønster tilsvarende erfart avviklingsmønster som i Skandinavia, inntil erfaringsmaterialet vurderes å være tilstrekkelig.

Beste estimat av premieavsetningene er beregnet per Solvens II-bransje ved en beregningsmetodikk som benytter seg av fremtidig premie (som inkluderer uopptjent premie, og øvrig fremtidig premie som selskapet har forpliktet seg til), og tar hensyn til forventede fremtidige skader og kostnader som er knyttet til premiegrunlaget. Dette medfører at premieavsetningene blir vesentlig lavere ved Solvens II-verdsettelse enn regnskapsmessig, der premieavsetningene er lik uopptjent premie.

For premieavsetningene antas det at selskapets anslag for fremtidige skader og kostnader danner et riktig bilde av fremtiden.

Usikkerheten knyttet til premieavsetningene består i hovedsak av forutsetninger om fremtidig forventet lønnsomhet («combined ratio»), som estimeres per bransje. Selv om det er mindre usikkerhet knyttet til estimert fremtidig «combined ratio» på selskapsnivå, er usikkerheten vesentlig per bransje, som kan ha avgjørende betydning for verdsettingen av premieavsetningene for solvensformål.

Risikomargin beregnes ved å beregne fremtidig solvenskapitalkrav ved en tenkt avvikling av selskapet, for hvert år frem til all forretning er forventet å være fullstendig avviklet, og kapitalkostnaden ved å ha et kapitalkrav knyttet til selskapet under avvikling, gitt en kapitalkostnad på 6 %.

Usikkerheten knyttet til risikomarginen består både av forutsetninger om fremtidig avviklingsmønster og forutsetninger om fremtidig forventet lønnsomhet, der forutsetningen om fremtidig avviklingsmønster vurderes å ha størst betydning.

Risikomargin beregnes for solvensformål og eksisterer ikke i finansregnskapet.

Oversikt over netto avsetninger for erstatninger, premie og risikomargin gis i Tabell 7.

Tabell 7 Netto avsetninger for erstatninger, premie og risikomargin per bransje per 31.12.2022

Bransje	BE avsetninger, netto		Risikomargin
	Erstatning	Premie	
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	281 274	10 294	19 697
Forsikring mot inntektstap	526 142	22 143	26 102
Yrkesskadeforsikringer	975 774	-121 525	95 443
Motorvognforsikringer/Trafikk	976 105	155 791	114 214
Motorvognforsikringer/Øvrige	270 271	298 087	24 104
Transportforsikringer	7 183	1 685	213
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	1 694 480	556 673	69 397
Ansvarsforsikringer	996 900	167 438	135 087
Assistanseforsikringer	550	14	36
Annuiteter fra skadeforsikring knyttet til helseforsikring	166 782	0	36 150
Annuiteter fra skadeforsikring knyttet til skadeforsikring	15 230	0	686
Livsforsikring	121 198	55 617	4 106
Totalt	6 031 889	1 146 217	525 236

Det samlede netto beste estimat, med volatilitetsjustering lik 0, er TNOK 7 209 193.

Den samlede forskjellen mellom netto Solvens II erstatningsavsetninger og erstatningsavsetninger i finansregnskapet utgjorde TNOK 760 006. Forventet inntjening i framtidige premier utgjorde om lag TNOK 526 539 per 31.12.2022.

Beløp som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler består av differansen mellom forsikringstekniske avsetninger som beregnes på bruttonivå og forsikringstekniske avsetninger som beregnes for egen regning og vurderes å gjelde for erstatningsavsetninger og premieavsetninger, og ikke være relevant for risikomargin.

Beløpet som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler for erstatningsavsetninger per 31.12.2022 var TNOK 2 478 437. Beløpet som kan innkreves i henhold til gjenforsikringsavtaler for premieavsetninger per 31.12.2022 var TNOK 352 415.

D.3 Andre forpliktelser

Tabell 8 viser en oversikt over andre forpliktelser med verdi avvikende fra finansregnskapsbalansen.

Tabell 8 Oversikt over øvrige forpliktelser per 31.12.2022

Andre forpliktelser	Solvens II	Finansregnskap
Sum forpliktelser, hvorav:	15 082 354	16 504 750
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 797 095	2 192 305
Ansvarlig lån	1 226 805	1 244 711
Andre forpliktelser	1 068 747	1 001 336
Utsatt skatt	347 988	42 771

I forbindelse med Solvens II-verdsettelse av forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring, foretas det en diskontering av forpliktelsene i tråd med forventet bransjespesifikt avviklingsmønster for tilsvarende erstatningsavsetninger og aktuell rentekurve for de ulike land/valutaer.

Utstedt ansvarlig lån bokføres til amortisert kost i finansregnskapet og rapporteres etter markedsverdi i Solvens II-balansen.

Andre forpliktelser i Solvens II-balansen omfatter blant annet garantiordningen som er omklassifisert fra egen kapital til forpliktelser, jf. Finanstilsynets 19.06.2014 utredning.

Utsatt skatt vurderes i utgangpunktet til å være bokført i regnskapsbalansen til markedsverdi som justeres som følge av forskjeller mellom regnskapsførte og Solvens-II verdier.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet bruker ikke alternative verdsettelsesmetoder.

D.5 Andre opplysninger

All vesentlig informasjon anses beskrevet over.

E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Hovedformålet med kapitalstyringen er å støtte Protector Forsikrings forretningsstrategi og forsikre at selskapet er godt kapitalisert for å motstå nedgang i makroøkonomi og/ eller nedgang i selskapets forretning. Protector Forsikrings kapitalframskrivninger er basert på selskapets treårige strategiske planer og oppdateres regelmessig som en del av selskapets ORSA-prosess. Oversikt over selskapets tilgjengelig og tellende kapital for dekning av solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav per 31.12.2022 og 31.12.2021 gis i tabellen under.

Tabell 9 Oversikt over tilgjengelig og tellende kapital

Tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR og MCR	31.12.2022	31.12.2021
Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	3 803 543	2 792 448
Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	347 996	493 348
Kapitalgruppe 2	941 503	1 008 445
Sum tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR	5 093 042	4 294 241
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR		
Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	3 803 543	2 792 448
Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	347 996	493 348
Kapitalgruppe 2	941 503	1 008 445
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	5 093 042	4 294 241
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR		
Kapitalgruppe 1 - uten begrensninger	3 803 543	2 792 448
Kapitalgruppe 1 - med begrensninger	347 996	493 348
Kapitalgruppe 2	235 121	187 296
Sum tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	4 386 661	3 473 092

Totalt tilgjengelig kapital var TNOK 5 093 042 per 31.12.2022 sammenlignet med TNOK 4 294 241 året før. Inntjening og endring i diskonteringsrenter bidro positivt til solvenskapitalutvikling mens utbytte har redusert økningen i solvenskapitalen. Kapital i kapitalgruppe 1 uten begrensninger er fratrukket NOK 6 i utbytte per aksje, totalt TNOK 494 271.

Selskapet har i 1. kvartal 2022 tilbakekalt et ansvarlig lån i kapitalgruppe 1 med begrensninger med en nominell verdi på TNOK 142 000, tilbakekalt ansvarlig lån i kapitalgruppe 2 med en nominell verdi på TNOK 400 000 og utstedt et ansvarlig lån i kapitalgruppe 2 med en nominell verdi på TNOK 400 000.

Protector Forsikring hadde ingen kapital i kapitalgruppe 3 per 31.12.2022. I tilfelle selskapet får et betydelig økonomisk tap vil dette gi opphav til en utsatt skattefordel. Skattefordelen vil kunne utnyttes gitt at selskapet vil kunne fortsette virksomheten etter tapet. I de fleste tilfeller ville utsatt skattefordel kunne blitt klassifisert som kapital i kapitalgruppe 3 og tatt i betraktning ved beregning av solvenskapital med de begrensninger som stilles i solvensregelverket.

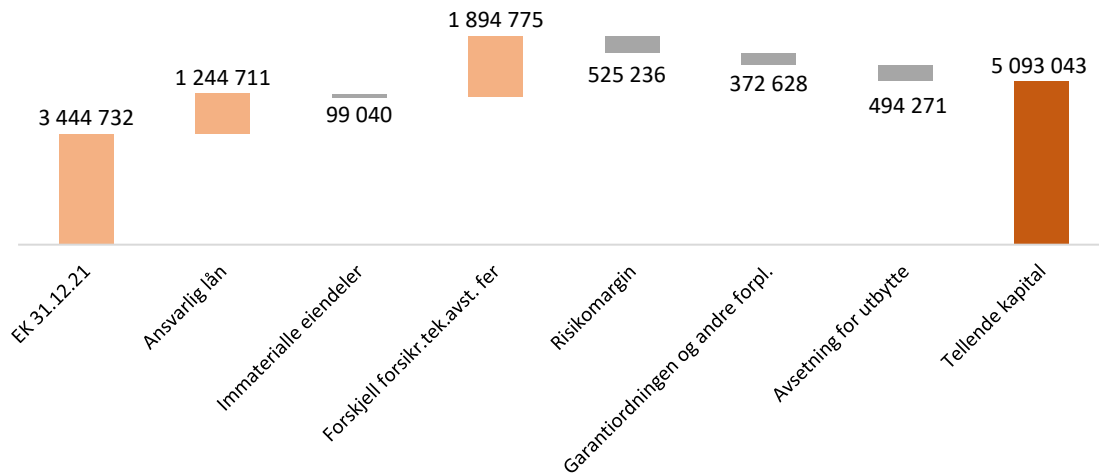
Tabell 10 viser en oversikt over tilgjengelig og tellende kapital med en volatilitetsjustering lik 0.

Tabell 10 Oversikt over tilgjengelig og tellende kapital med volatilitetsjustering lik 0

Solvenskapital	31.12.2022	31.12.2021
Tilgjengelig ansvarlig kapital til dekning av SCR og MCR	5 073 115	4 225 204
Tellende ansvarlig kapital til dekning av SCR	5 073 115	4 225 204
Tellende ansvarlig kapital til dekning av MCR	4 365 721	3 404 496

Figuren under viser avstemming av selskapets egenkapital mot Solvens II kapital.

Figur 6 Oversikt over Solvens II kapital sammenlignet med egen kapital i finansregnskapet



Hovedforskjeller oppstår på grunn av:

- Forskjeller i verdsettelse av eiendeler og forpliktelser i Solvens II balansen sammenlignet med regnskapsmessige verdier som beskrevet over;
- Innregning av ansvarlig lån som kapital tilgjengelig for dekning av solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav;
- Ulik verdivurdering av utsatt skatt som følge av forskjeller mellom regnskapsførte og Solvens II-verdier;
- Utbytte som hensyntas i solvenskapitalberegningen per 31.12.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Oversikt over selskapets solvenskapitalkrav og dets sammensetning samt minstekapitalkrav beregnet ved bruk av standardmetoden per 31.12.2022 og 31.12.2021 gis i Tabell 11.

Tabell 11 Sammensetning av Solvens II kapitalkrav og minstekapitalkrav

Solvenskapitalkrav (SCR)	31.12.2022	31.12.2021
Markedsrisiko	1 379 139	971 190
Motpartsrisiko	77 358	93 718
Livsforsikringsrisiko	767	1 074
Helseforsikringsrisiko	672 273	637 567
Skadeforsikringsrisiko	2 070 217	1 653 407
Diversifisering	-1 237 119	-1 025 437
Basiskrav til solvenskapital	2 962 635	2 331 519
Operasjonell risiko	283 738	261 107
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-633 914	-511 558
Sum solvenskapitalkrav	2 612 459	2 081 068
Minstekapitalkrav (MCR)		
Minstekapitalkrav	1 175 606	936 480

Protector Forsikring bruker ingen forenklete beregninger og ingen selskapsspesifikke parametere for beregning av solvenskapitalkravet.

Tapsabsorberende evne av utsatt skatt reduserer solvenskapitalkravet. Tapsabsorberende evne av utsatt skatt kan sammenlignes med utsatt skattefordel i finansregnskapet som oppstår på grunn av et økonomisk tap. Selskapet har utarbeidet tiltaksplaner for å styrke solvensmarginen slik at selskapet kan fortsette virksomheten i en stress situasjon. Framtidig inntjening neste fem år etter stress må være av en slik størrelse at selskapet kan nyttiggjøre seg av den fordelen tapsabsorberende evne av utsatt skatt representerer. Det forutsettes, i beregningene av framtidig inntjening, en investeringsportefølje med lavere risikoprofil og en forsikringsportefølje med uendret risikoprofil. Selskapets beregninger per 31.12.2022 indikerer en framtidig inntjening som er tilstrekkelig for å benytte seg av framførbart underskudd og har en skattemessig effekt minst lik den beregnede tapsabsorberende evne av utsatt skatt.

Selskapet benytter aktuelt solvenskapitalkrav for å beregne nedre og øvre grense for minstekapitalkravet. For å beregne minstekapitalkravet for skadeforsikringer inklusive helserelaterte forsikringer benyttes forfalt premie for egen regning, per forsikringsbransje siste 12 måneder før rapporteringstidspunkt, samt beste estimat for erstatningsavsetninger for egen regning per forsikringsbransje ved rapporteringstidspunktet. Hver av disse størrelsene multipliseres med definerte prosentsatser, og summen gir minstekapitalkrav basert på premieinntekter og erstatningsavsetninger for skadeforsikringer inklusive helserelaterte forsikringer. I tillegg beregnes det minstekapitalkrav for produkter som defineres som livsforsikringsprodukter (gruppelivsforsikringer og annuiteter knyttet til helse- og skadeforsikringer). I beregningen av komponenten som tilhører livsforsikringer inngår beste estimat for erstatningsavsetninger for egen regning ved rapporteringstidspunktet og den samlede risikosummen ved rapporteringstidspunktet. Risikosummen er det beløpet som selskapet ville utbetale ved de forsikredes dødsfall, fratrukket beløpet som kan innkreves i henhold til selskapets gjenforsikringsavtaler. Hver av disse størrelsene multipliseres med definerte prosentsatser, og summen gir minstekapitalkrav for livsforsikringer. Summen av minstekapitalkrav for skade- og livsforsikringer gir minstekapitalkravet (begrenset innenfor nedre og øvre grense for minstekapitalkravet).

Det totale solvenskapitalkravet per 31.12.2022 var TNOK 2 612 459 sammenlignet med TNOK 2 081 060 året før. Økning i kapitalkravet skyldes selskapets vekst og endringer i investeringsporteføljen.

Tabell 12 viser solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav med en volatilitetsjustering lik 0.

Tabell 12 Oversikt over solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav med volatilitetsjustering lik 0

Krav	31.12.2022	31.12.2021
Solvenskapitalkrav	2 085 954	2 085 954
Minstekapitalkrav	938 679	938 679

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

Selskapet bruker ikke durasjonsbasert undermodul for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet bruker ikke interne modeller.

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

Selskapet oppfylder minstekapital- og solvenskapitalkrav.

E.6 Andre opplysninger

All vesentlig informasjon om selskapets kapital per 31.12.2022 anses oppgitt over.