

Norsk Legemiddelforsikring AS

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

og

Rapport til Finanstilsynet (RSR)

31. desember 2025

Sammendrag

Norsk Legemiddelforsikring AS (NLF), organisasjonsnummer 986 396 284, ble stiftet 11. desember 2003 av Legemiddelansvarsforeningen (LAF). NLFs formål er å tilby LAF forsikring av legemiddelansvaret i henhold til lov 23. desember 1988 nr. 104 om produktansvar kap. 3.

NLF fikk tillatelse til å forsikringsvirksomhet ved Finansdepartementets konsesjon av 10. desember 2003 gitt i medhold av forsikringsvirksomhetsloven 10. juni 1988 nr. 39 § 2-1. Selskapet er heleiet av LAF, og konsesjonen er begrenset til å gjelde forsikring og gjenforsikring for LAF. NLF har ikke økonomisk utbytte til formål, og er anerkjent av skattemyndighetene som institusjon uten skatteplikt.

Denne rapporten gir en oversikt over selskapets virksomhet, organisering, risikoprofil, kapitalforvaltning og soliditet. Ved utgangen av 2025 hadde selskapet en solvenskapital på NOK 204,9 mill, mens minstekravet til solvenskapital var NOK 46,6 mill og solvenskapitalkravet var NOK 116,9 mill. Dette gir en solvenskapitaldekning på 175%, en økning fra 123% ved utgangen av 2024. Selskapet ble i første kvartal 2025 betydelig oppkapitalisert etter at NLFs generalforsamling vedtok en kapitalforhøyelse på NOK 39 mill i NLF 17. februar 2025.

Denne rapporten består av følgende deler:

Kapittel A: virksomhet og resultater.

Kapittel B: risikostyring og internkontroll.

Kapittel C: risikoprofil.

Kapittel D: verdsetting av eiendeler og forpliktelser for solvensformål.

Kapittel E: kapitalstyring

Vedlegg: QRT, kvantitative opplysninger.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Foretakets navn	NORSK LEGEMIDDELFORSIKRING AS Tjuvholmen allé 16 0252 OSLO
Foretakets juridiske form	Aksjeselskap
Foretakets tilsynsmyndighet	Finanstilsynet Revierstredet 3 Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo
Foretakets eksterne revisor	Organisasjonsnummer 987 009 713 PRICEWATERHOUSECOOPERS AS Dronning Eufemias gate 8 0191 OSLO
Personer med kvalifiserende eiendeler	Ingen
Foretakets virksomhet	Tilby Legemiddelansvarsforeningen forsikring for legemiddelansvaret i henhold til lov 23.12.88 nr. 104 om produktansvar kapittel 3.
Annet	

Norsk Legemiddelforsikring AS (NLF), organisasjonsnummer 986 396 284, ble stiftet 11. desember 2003 av Legemiddelansvarsforeningen (LAF), som er selskapets eeneier.

LAF ble etablert i 1988 med hjemmel i produktansvarsloven av 23. desember 1988 nr. 104 om produktansvar kapittel 3, som inneholder særregler om erstatningsansvaret ved skader voldt av legemidler (legemiddelansvaret).

NLF fikk tillatelse til å drive forsikringsvirksomhet ved Finansdepartementets konsesjon av 10. desember 2003, gitt i medhold av forsikringsvirksomhetsloven av 10. juni 1988 nr. 39 § 2-1. Selskapet er heleiet av LAF, og konsesjonen er begrenset til å gjelde forsikring og gjenforsikring for LAF. NLF har ikke økonomisk utbytte til formål, og er anerkjent av skattemyndighetene som institusjon uten skatteplikt etter skatteloven § 2-32. Selskapet er derfor ikke forpliktet til å betale skatt eller levere selvangivelse. Selskapets virksomhet drives med kontor i Oslo.

Selskapet overtok fra 1. januar 2004 ansvaret etter produktansvarsloven kapittel 3. Selskapets ansvar for slike skader er regulert i produktansvarsloven og forsikringsavtalen med LAF, sist endret 21. november 2024 / 5. desember 2024. Forsikringsperioden følger kalenderåret, og NLFs ansvar er begrenset til krav som meldes i vedkommende kalenderår. Selskapets ansvar for serieskader, slik dette begrepet er definert i forsikringsavtalen, er regulert særskilt.

Selskapets aksjekapital per 31. desember 2025 var NOK 14 mill fordelt på 140 000 aksjer pålydende NOK 100. Egenkapitalen består videre av overkurs NOK 116 mill og opptjent egenkapital NOK 82,6 mill. Den 19. februar 2025 ble NLFs kapital forhøyet med NOK 39 mill,

fordelt på NOK 1 mill i aksjekapital og NOK 38 mill i overkurs. Etter generalforsamlingen 27. mars 2025 har NLFs styre hatt fire medlemmer: Birgitte Hagland (leder), Kjetil Østreng Evensen, Gunnar Sørli og Hans Petter Madsen.

Daglig leder er Elin Moen. PricewaterhouseCoopers AS er selskapets revisor. Aktuarfunksjonen og risikostyringsfunksjonen ivaretas av Analytika AS ved Sindre Ones, mens utøvende aktuar av Gabler Risk Management AS ved Arne Eyland. Etterlevelsfunksjonen ivaretas av Gabler Triton AS og internrevisjonsfunksjonen av EY Norge. Norsk Pasientskadeerstatning (NPE) er engasjert til å forestå oppgjørsbehandlingen av de krav selskapet er ansvarlig for. NPE er en statlig etat underlagt Helse- og omsorgsdepartementet. NLFs policy er at NPE, som en uavhengig og profesjonell saksbehandler, skal stå fritt til å behandle de enkelte skadesakene etter de rutiner og på det faglige grunnlag NPE finner hensiktsmessig og riktig, uten innblanding eller påtrykk fra NLF.

Selskapet mottok i 2025 134 nye krav, samt 4 varsler om regresskrav fra NPE. Regnskapsmessig erstatningskostnad ble NOK -1 217 846. Den negative erstatningskostnaden skyldes i hovedsak avviklingsgevinst fra tidligere forsikringsår. Til sammenligning mottok NLF 126 nye krav i 2024, med en regnskapsmessig erstatningskostnad på NOK 24 414 665.

Erstatningsavsetningen er i hovedsak beregnet på grunnlag av standardreserver, som øker med kravets alder. For uoppgjorte saker som er eldre enn tre år, regresskrav og verserende eller varslede rettssaker, foretas en individuell vurdering. For uoppgjorte regresskrav fra NPE blir i utgangspunktet NPEs anslag lagt til grunn for avsetningen. Når et krav blir oppgjort, inntektsføres reserven. Det er avsatt NOK 5 000 000 til mulig gjenopptak av oppgjorte krav. Erstatningsavsetningen inkluderer et påslag på 13 % til dekning av påregnelige kostnader til videre saksbehandling av meldte krav (ULAE).

Premieinntekten brutto i 2025 var NOK 12 mill, og antas sammen med finansinntekter å være tilstrekkelig til å dekke selskapets utgifter i et normalår. Finansinntekter inklusive renter på bankinnskudd var NOK 9 522 920. Driftskostnadene var NOK 4 002 381 og selskapet hadde et positivt totalresultat på NOK 19 056 175. Kontantstrømmen fra driften i 2025 er positiv, og selskapets likviditet er tilfredsstillende.

Forsikringspremien for 2026 er fastsatt til NOK 12 mill. I forsikringsavtalen mellom LAF og NLF har LAF påtatt seg ubegrenset ansvar ovenfor skadelidte som NLFs selvskyldner-garantist for krav bygget på produktansvarsloven kapittel 3. Ifølge forsikringsavtalen mellom LAF og NLF er LAF videre forpliktet til å betale den årspremie NLF fastsetter, og dessuten som tilleggspremie ethvert beløp NLF trenger for å oppfylle kapitalkravet i konsesjonen. Selskapet har en sterk kapital situasjon, og forutsetter at det i årene som kommer vil oppfylle myndighetenes krav til kapital.

I forbindelse med Solvens II-regelverket besluttet Finanstilsynet at det for hvert år skal fastsettes et kapitalkravstillegg for NLF. Ved utgangen av 2025 var kapitalkravstillegget NOK 94,8 mill. Kravet til solvenskapital var NOK 116,9 mill, og selskapets solvenskapital var NOK 204,9 mill.

A.2 Forsikringsresultat

Tabellen under viser utdrag av det tekniske regnskapet.

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.25	2025	2024
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING		
Sum premieinntekter for egen regning	12 000 000	21 000 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	-1 217 846	24 414 665
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	4 002 381	2 455 516
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	0	0
Resultat av teknisk regnskap	9 215 464	-5 870 181

A.3 Investeringsresultat

Selskapets midler har i 2025 vært plassert i sertifikater utstedt av den norske stat og innskudd i DNB Bank ASA og Handelsbanken. Den finansielle risikoen bedømmes som liten, og plasseringene er i samsvar med selskapets strategi for risikostyring, som har som mål å bevare selskapets midler til oppfyllelse av ansvaret som forsikringsgiver.

Tabellen under viser utdrag av det ikke-tekniske regnskapet.

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.25	2025	2024
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING		
Netto inntekter fra investeringer		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 806 670	2 203 674
Verdiendringer på investeringer	-603 480	-349 440
Realisert gevinst og tap på investeringer	6 141 800	5 656 000
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-29 030	-23 798
Sum netto inntekter fra investeringer	9 522 920	7 482 237
Andre inntekter		
Andre kostnader	317 791	188 747
	0	0
Resultat av ikke teknisk regnskap	9 840 711	7 670 983

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapet har ingen annen virksomhet.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre opplysninger.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

NLF har etablert et risikostyringssystem som følger gjeldende lover og regelverk som selskapet er underlagt, og som er tilpasset selskapets størrelse og kompleksitet.

NLFs samlede retningslinjer, instruksjoner og policyer er inntatt i «Styringsdokument for Norsk Legemiddelforsikring AS» (Styringsdokumentet) og revideres minst årlig. Styringsdokumentet ble sist revidert 5. mars 2026.

Formålet med styringsdokumentet er å dokumentere krav til organisasjon og rutiner for å sikre at NLF best mulig kan realisere sitt formål og herunder oppfylle sine forpliktelser i ethvert henseende, ivareta verdien av sine eiendeler, holde oversikt over og så vidt mulig begrense sin risiko samt benytte nøyaktige og pålitelige regnskapsdata. Styringsdokumentet skal også medvirke til å sikre at de fastsatte retningslinjer følges.

NLFs styre og daglige leder har ansvaret for risikostyring og internkontroll i selskapet. Ansvarsfordelingen mellom styre og daglig leder er som beskrevet i aksjelovens kapittel 6.

Selskapets skal innrette sin virksomhet med sikte på å bære hele risikoen knyttet til legemiddelansvaret etter produktansvarsloven kapittel 3, men ingen annen risiko.

NLF skal følge utviklingen i reassuransemarkedet og gjenforsikre sitt ansvar i den grad det er hensiktsmessig, eller Finanstilsynet pålegger selskapet slik gjenforsikring.

Selskapets formuesforvaltning skal til enhver tid oppfylle myndighetens krav og innenfor de rammer som følger av dette innrettes med sikte på å sikre selskapet mot tap fremfor å oppnå høyest mulig avkastning.

NLF skal operere i henhold til sin konsesjon, Styringsdokumentet, vedtekter og ellers de regler som følger av lov og forskrift. Rapportering til offentlige instanser skal skje i henhold til gjeldende forskrifter.

Enhver avtale om at NLF skal påta seg ansvar som forsikringselskap skal på forhånd være godkjent av styret. Forsikringsbevis skal godkjennes og undertegnes av styrets leder. Forsikringsbevis skal utstedes før selskapet overtar risiko.

Behandlingen av meldte skader forestås av Norsk Pasientskadeerstatning på vegne av NLF. NPE er en statlig etat under Helse- og omsorgsdepartementet som behandler erstatningskrav fra pasienter som har fått en skade etter behandlingssvikt i helsetjenesten.

Det er ikke utarbeidet egne etiske retningslinjer for NLF.

Godtgjørelsen fremkommer av note 4 i årsregnskapet.

	2025	2024
Daglig leder	0	0
Styrehonorar utbetalt		
Trine-Lise Wilhelmsen	-	154 000
Kjetil Østreng Evensen	150 000	121 000
Birgitte Hagland	325 000	121 000
Gunnar Sørli	300 000	-
Sum	775 000	396 000

B.2 Krav til egnethet

Følgende personer/institusjoner innehar sentrale funksjoner i selskapet:

Daglig leder:	Elin Moen
Kontorleder:	Unni Edvardsen
Skadebehandling:	Norsk Pasientskadeerstatning v/ Elin Melvær
Utøvende aktuar:	Gabler Risk Management AS v/ Arne Eyland
Risikostyringsfunksjon:	Analytika AS v/ Sindre Ones
Aktuarfunksjon:	Analytika AS v/ Sindre Ones
Regnskap:	Gabler Triton v/ Endre Nesheim
Compliance:	Gabler Triton v/ Hanne Bieker
Internrevisjon:	Ernst & Young AS v/ Kristin Bekkeseth

Styret vurderer alle som egnet og har fulgt opp kravene i Finanstilsynets rundskriv 3/2023 av 27. november 2023. Styret vurderer årlig om det har inntruffet endringer som rokker ved daglig leders eller styremedlemmenes egnethet i forhold til disse krav.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke risikoen knyttet til:

- tegning av forsikringer,
- fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger,
- balansestyring,
- likviditet og konsentrasjon,
- operasjonell svikt,
- motparter og reassurandører
- IKT-risiko

For å kvantifisere risiko («risikostyringssystem») ansees det tilstrekkelig å bruke standardformelen i Solvency II, eventuelt med justeringer der standardformelen ikke gjenspeiler selskapets virkelighet. Vesentlig risiko beregnes og rapporteres til styret kvartalsvis.

På grunn av NLFs ansvar for eventuelle serieskader som ikke er reflektert i standardformelen, har Finanstilsynet pålagt et kapitalkravstillegg på NOK 94,8 mill for 2025.

Risikostyringsfunksjonen utarbeider risikorapport hvert kvartal, samt en årlig rapport med tilstrekkelig informasjon til at styret, ledelsen og tilsynsmyndigheter kan danne seg oppfatninger om selskapets risiko.

NLF gjennomfører egenvurdering av risiko og solvens (ORSA) årlig. Styret er involvert i ORSA-prosessen underveis og godkjenner den endelige ORSA rapporten før den sendes til Finanstilsynet. ORSA-rapporten inneholder vurdering av fremtidig kapitalbehov under ulike scenarioer.

NLFs skadeansvar er ifølge produktansvarsloven § 3-6 begrenset til NOK 80 mill for skader som konstateres i løpet av et kalenderår, og NOK 100 mill per serieskade. Forsikringen løper på claims made-basis for ett kalender år om gangen. Fordi det kan inntreffe flere serieskader som henføres til samme kalenderår, er det ikke mulig å angi et teoretisk øvre tak for selskapets ansvar.

NLFs kapital er kalibrert til å kunne finansiere en maksimal serieskade (NOK 100 millioner), samt med god margin dekke de løpende normalskader som meldes i forsikringstiden. Ved utgangen av 2025 var NLFs solvenskapital NOK 205 mill. NLF har som mål at solvenskapitaldekningen normalt skal holdes over 140%.

Styret legger til grunn at selskapet ikke er forutsatt å skulle kunne bære flere store serieskader samtidig. Selskapets forsikringsdekning løper for ett kalenderår av gangen, og omfatter ikke skader som meldes etter utløpet av forsikringstiden. På denne bakgrunn mener styret at NLF har tilstrekkelig egenkapital.

LAF garanterer for at NLF til enhver tid har tilstrekkelig egenkapital til å oppfylle sine konsesjonsbetingelser. Garantien er kun begrenset av LAFs evne til å oppfylle sine forpliktelser. Styret anser LAFs midler som en lett tilgjengelig reserve for NLF. Denne reserven var ved utgangen av 2025 i overkant av NOK 100 mill.

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

B.4 Internkontrollsystem

NLFs overordnede internkontrollsystem er beskrevet i Styringsdokumentet og tar sikte på å etablere et helhetlig rammeverk som sikrer god og effektiv kontroll i kjerne- og støtteprosesser. Systemet er utformet med selskapets risikodrivere som utgangspunkt og premissgiver for systemets kompleksitet. En samlet vurdering av risikosituasjonen gjennomføres minst årlig i forbindelse med avleggelse av ORSA, og fremlegges for styret.

Internkontroll, risikostyring og etterlevelse er videre tema på hvert styremøte, og daglig leder skal i henhold til Styringsdokumentet i hvert møte gjennomgå og redegjøre for NLFs totale risikobilde. Videre har selskapet rutiner for månedlig rapportering fra daglig leder til styret i måneder uten styremøte gjeldende risikoområdene med størst eksponering. Ut over den daglige risikostyringen i selskapet som daglig leder er ansvarlig for, avgir de øvrige uavhengige funksjonene (risikostyringsfunksjonen, etterlevelseshetsfunksjonen og aktuarfunksjonen) regelmessige rapporter til styret.

NLF har i 2025 hatt fokus på å styrke internkontrollsystemet, herunder revidert sentrale retningslinjer, innført enkelte nye retningslinjer og innført ny beredskapsplan for henholdsvis solvens og IKT-svikt og tap av data. Implementering av DORA-rammeverket har vært fokus i 2025, og NLF mener å ha innrettet seg etter regelverket på en hensiktsmessig måte gitt selskapets størrelse og kompleksitet. Gjennomført BIA viser at foretaket ikke har identifisert kritiske eller viktige funksjoner.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Ernst & Young AS.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen er ansvarlig for å:

- koordinere og overvåke vurdering av forsikringstekniske avsetninger, metodevalg og datakvalitet,
- ha en oppfatning om selskapets tegnings- og reassuransepolitikk,
- gi støtte til risikostyringsfunksjonen.

Aktuarfunksjonen skal utarbeide en årlig rapport med tilstrekkelig informasjon til at styret, ledelsen og tilsynsmyndigheter kan danne seg oppfatninger om påliteligheten og tilstrekkeligheten av de tekniske avsetninger.

Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Analytika AS.

B.7 Utkontrahering

NLF har utkontrahert de følgende sentrale funksjoner:

Skadebehandling:	Norsk Pasientskadeerstatning
Utøvende aktuar:	Gabler Risk Management AS v/ Arne Eyland
Risikostyringsfunksjon:	Analytika AS v/ Sindre Ones
Aktuarfunksjon:	Analytika AS v/ Sindre Ones
Regnskap:	Gabler Triton v/ Endre Nesheim
Compliance:	Gabler Triton v/ Hanne Bieker
Internrevisjon:	Ernst & Young AS v/ Kristin Bekkeseth

Gitt selskapets størrelse er det ikke mulig eller hensiktsmessig å ansette personer i ovennevnte roller. Styret vurderer de nevnte aktørene som svært kompetente og velrennomerte, samt at de respektive selskapene har en solid ressursbase som kan bidra til å sikre kontinuiteten i driften for det tilfelle at en eller flere av de faste personene som ivaretar de utkontraherte funksjonene ikke skulle være i stand til å levere tjenesten som avtalt.

B.8 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre opplysninger.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

NLF tegner ikke forsikringer i ordinær forstand og tilbyr ikke forsikringsprodukter på markedet. Selskapet har bare en forsikringstager, LAF. NLF er et redskap til LAFs etterlevelse av den lovbestemte forsikringsplikten.

NLFs forsikring til LAF er en ansvarsforsikring. Forsikringsrisiko består i at norske brukere av legemidler krever erstatning for bivirkningsskader. Et visst antall krav meldes årlig. Normal-skader dekkes kun i det forsikringsåret de blir meldt. Ansvar for etteranmeldte krav faller tilbake på LAF.

Forsikringsrisikoen som NLF løper, bestemmes utelukkende av det norske folks bruk av legemidler og av oppgjørspraksisen i NPE.

NLF vil også være ansvarlig dersom det oppstår en serieskade i forsikringstiden. NLFs skadeansvar er ifølge produktansvarsloven § 3-6 begrenset til NOK 80 mill for skader som konstateres i løpet av et kalenderår, og NOK 100 mill pr serieskade.

Selskapet inngikk i 2020 en avtale om reassuransedekning for serieskader. Reassuransen ble fornyet for 2021, men er ikke fornyet senere.

I solvenskapitalkravet inngår forsikringsrisiko for normalskader med NOK 20 mill, beregnet etter standardformelen. Inkludert risikoen for en serieskade med tilhørende skadebehandlingskostnader, er forsikringsrisikoen anslått til NOK 116,5 mill.

C.2 Markedsrisiko

NLFs markedsrisiko er minimal, fordi selskapets investeringer utelukkende består av statssertifikater og bankinnskudd i henholdsvis DNB og Handelsbanken.

Balansestyling i konvensjonell form betyr å la de forsikringstekniske forpliktelser styre valget av eiendeler, særlig med sikte på at eiendelenes forfallsmønster skal gjenspeile forpliktelsenes forfallsmønster. Hensikten er å gardere balansen mot rentesvingninger.

De forsikringstekniske forpliktelser er langhalet og med usikkerhet om utbetalingstiden og erstatningsbeløpet. Selskapet har derfor bevisst valgt en forvaltningsstrategi som minimaliserer risikoen for tap av eiendeler. Investeringene består utelukkende av bankinnskudd og norske statssertifikater med ett års løpetid. Det teoretiske resultatet av å fravelge balansestyling på denne måten er at nåverdien av forpliktelsene er mer rentefølsom enn markedsverdien av eiendelenes. En mer langsiktig aktivaportefølje som er tilpasset en forventet (men usikker) utbetalingstakt, ville imidlertid også innebære risiko for feiltilpasning, ettersom utbetalingene er usikre.

I solvenskapitalkravet inngår markedsrisiko med NOK 160 000, beregnet etter standardformelen.

C.3 Motpartsrisiko

NLFs motpartsrisiko knytter seg til bankinnskudd. NLF har ingen motpartsrisiko knyttet til reassuranskontrakter eller andre motparter. I solvenskapitalkravet inngår motpartsrisiko med NOK 2 mill, beregnet etter standardformelen.

C.4 Likviditetsrisiko

NLFs likviditetsrisiko er minimal, fordi selskapets investeringer utelukkende består av likvide statssertifikater og bankinnskudd. Selskapet hadde pr 31. desember 2025 bankinnskudd på NOK 73,5 mill, som er tilstrekkelig til å dekke ordinære erstatningsutbetalinger i flere år. Slik tidligere nevnt er NLFs likviditet betydelig styrket i 2025. For det tilfelle at en serieskade skulle inntreffe vil den ikke komme til utbetaling umiddelbart, men gradvis materialisere seg i takt med at krav fra skadelidte meldes til og behandles av NPE.

C.5 Operasjonell risiko

Som enhver virksomhet løper NLF risiko av operasjonell art. De vesentligste forholdene i selskapets risikobilde er knyttet til sykdommer og medisinbruk i befolkningen samt myndighetenes evne og vilje til å håndheve legemiddelprodusentenes plikt til medlemskap i LAF. Disse forholdene har selskapet ingen innflytelse over. Forsåvidt angår de ulike risikoene som selskapet kan påvirke, herunder investeringsrisiko, risiko knyttet til potensielle interessekonflikter og generell etterlevelsesrisiko i et stadig mer komplisert regulatorisk rapporterings- og regelverksbilde, er formålet å identifisere så mange som mulig av disse for å stimulere til kontinuerlig oppmerksomhet knyttet til selskapets risikosituasjon og soliditet. Selskapet har i løpet av 2025 hatt stort fokus på å styrke interne retningslinjer knyttet til risikoovervåkning og håndtering.

Uønskede operasjonelle hendelser rapporteres til styret. Selskapet har i 2025 ikke hatt noen slike hendelser.

I solvenskapitalkravet inngår operasjonell risiko med NOK 1 mill, beregnet etter standardformelen.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Bruk av legemidler utenfor godkjent indikasjon samt kliniske forsøk og bruk av vaksiner uten forutgående grundig utprøving, kan øke skaderisikoen. Dette er imidlertid forhold som selskapet ikke kan påvirke, og styres av helsefaglige vurdering som det til dels tilligger helsemyndighetene å vurdere. NLF legger til grunn at staten tar ansvaret for eventuelle skader som korrekt bruk av godkjente vaksiner måtte gi opphav til.

Andre risikoer er omtalt i NLFs egenvurdering av risiko og solvens.

C.7 Andre opplysninger

NLF anvender ikke tapsabsorberende evne ved utsatt skatt for å redusere selskapets solvenskapitalkrav, da dette ikke er relevant for selskapet. NLF er ikke skattepliktig.

D. Verdsetting for solvensformål

D.1 Eiendeler

Alle eiendeler er vurdert og bokført til markedsverdi, i samsvar med deres verdsetting for solvensformål.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Følgende forsikringstekniske avsetninger inngår i regnskapsbalansen:

- Premieavsetning, som er uopptjent premie regnet pro rata temporis. Premieavsetningen er null i årsregnskapet, fordi alle forsikringer løper i kalenderåret.
- Erstatningsavsetning, som verdsettes ved standardreserver og individuelle avsetninger.

Det gjøres fradrag for diskontering i erstatningsavsetningen i solvensbalansen. Solvensbalansen inneholder i tillegg en risikomargin. De totale forsikringstekniske avsetninger i solvensbalansen er høyere enn i finansregnskapet.

Premieavsetningen i regnskapet er null pr 31.12. Premieavsetningen i solvensbalansen er beregnet til NOK 3,3 mill for å ta høyde for skade- og driftskostnader som forventes å påløpe i 2026, fratrukket premie som vil bli mottatt av LAF. Dette er i samsvar med regelverket der premieavsetningen skal hensynta effekten av fremtidige kontrakter som på balansedagen er inngått med bindende virkning.

Risikomarginen beregnes etter metode 1, der hver delrisiko fremskrives for fremtidige år, og fremtidig solvenskapitalkrav diskonteres med risikofri rentekurve og tillegges en kapitalkostnad på 6%.

D.3 Andre forpliktelser

Garantiaavsetningen inngår som egenkapital i regnskapet, men en forpliktelse i solvensbalansen. Utover dette har selskapet ingen andre forpliktelser av vesentlig beløp.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Ingen andre verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

E. Kapitalstyring

E.1 Ansvarlig kapital

Selskapet kapital utgjøres av innskutt egenkapital og annen opptjent egenkapital. I finansregnskapet er denne kapitalen NOK 212,7 mill. I solvensbalansen er solvenskapitalen NOK 204,9 mill. Differansen skyldes premieavsetningen som er omtalt i avsnitt D.2, samt ulik verdsetting av erstatningsavsetningen og avsetningen til garantifondet.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Solvenskapital og solvenskapitalkrav fremgår av note 8 i årsregnskapet.

	31/12/2025
<u>Ansvarlig kapital</u>	
Basiskapital:	
- Kapitalgruppe 1	204 907 415
Sum basiskapital	204 907 415
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	204 907 415
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>	
Markedsrisiko	159 861
Motpartsrisiko	2 023 492
Skadeforsikringsrisiko	19 960 764
Diversifisering	- 1 056 210
Operasjonell risiko	1 005 373
Tilleggskapital	94 800 000
Solvenskapitalkrav (SCR)	116 893 280
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	175 %
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	52 601 976
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	29 223 320
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 4,0 mill.)	46 594 000
Minstekapitalkrav (MCR)	46 594 000
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	440 %

Kapitalkravstillegget er NOK 94,8 mill per 31. desember 2025. Selskapet overvåker solvensdekningen månedlig og vil ved behov innkalle etterskuddspremie fra LAF.

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

Den durasjonsbaserte modulen for aksjerisiko benyttes ikke.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

NLF benytter seg ikke av internmodeller.

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

NLF har i hele 2025 oppfylt minimumskravet og solvenskapitalkravet.

I forsikringsavtalen mellom LAF og NLF har LAF påtatt seg ubegrenset ansvar overfor skadelidte som NLFs selvskyldner-garantist for krav bygget på produktansvarsloven kapittel 3. Ifølge forsikringsavtalen mellom LAF og NLF er LAF videre forpliktet til å betale den årspremie NLF fastsetter, og dessuten som tilleggspremie ethvert beløp NLF trenger for å oppfylle kapitalkravet i konsesjonen.

NLF har beredskapsplan for soliditet som inkluderer terskelverdier for når henholdsvis styret og Finanstilsynet skal varsles, når det skal utarbeides oppdaterte solvensprognoser, og når det skal gjennomføres tiltak for å gjenopprette solvensmarginen.

E.6 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

Vedlegg: QRT

S.02.01.01.01
Balance sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets	AR0009	C0010	C0020
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	175 132 980	175 132 980
Bonds	R0130	175 132 980	175 132 980
Government Bonds	R0140	175 132 980	175 132 980
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	73 477 274	73 477 274
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	6 717	6 717
Total assets	R0500	248 616 971	248 616 971
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	41 868 227	34 692 196
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	41 868 227	34 692 196
Best Estimate	R0540	33 512 445	
Risk margin	R0550	8 355 782	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 108 264	1 108 264
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	733 065	163 065
Total liabilities	R0900	43 709 556	35 963 526
Excess of assets over liabilities	R1000	204 907 415	212 653 446

S.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		General liability insurance	Total
		C0080	C0200
Premiums written	AR0109		
Gross - Direct Business	R0110	12 000 000	12 000 000
Net	R0200	12 000 000	12 000 000
Premiums earned	AR0209		
Gross - Direct Business	R0210	12 000 000	
Net	R0300	21 000 000	12 000 000
Claims incurred	AR0309		
Gross - Direct Business	R0310	-2 093 046	-2 093 046
Net	R0400	-2 093 046	-2 093 046
Expenses incurred	R0550	4 906 611	4 906 611
Administrative expenses	AR0609		
Gross - Direct Business	R0610	4 002 381	4 002 381
Net	R0700	4 002 381	4 002 381
Investment management expenses	AR0709		
Gross - Direct Business	R0710	29 030	29 030
Net	R0800	29 030	29 030
Claims management expenses	AR0809		
Gross - Direct Business	R0810	875 200	875 200
Net	R0900	875 200	875 200
Acquisition expenses	AR0909		
Gross - Direct Business	R0910	0	0
Net	R1000	0	0
Overhead expenses	AR1009		
Gross - Direct Business	R1010	0	0
Net	R1100	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210		0
Total technical expenses	R1300		4 906 611

S.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

			Total Non-Life obligation
		General liability insurance	
		C0090	C0180
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR0057		
Best estimate	AR0058		
Premium provisions	AR0059		
Gross - Total	R0060	3 300 659	3 300 659
Gross - direct business	R0070	3 300 659	3 300 659
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	3 300 659	3 300 659
Claims provisions	AR0159		
Gross - Total	R0160	30 211 786	30 211 786
Gross - direct business	R0170	30 211 786	30 211 786
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	30 211 786	30 211 786
Total Best estimate - gross	R0260	33 512 445	33 512 445
Total Best estimate - net	R0270	33 512 445	33 512 445
Risk margin	R0280	8 355 782	8 355 782
Technical provisions - total	R0320	41 868 227	41 868 227
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	41 868 227	41 868 227
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)	AR0368		
Cash out-flows	AR0369		
Future benefits and claims	R0370	13 123 955	13 123 955
Future expenses and other cash-out flows	R0380	1 710 396	1 710 396
Cash in-flows	AR0389		
Future premiums	R0390	11 533 693	11 533 693
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)	AR0408		
Cash out-flows	AR0409		
Future benefits and claims	R0410	26 728 376	26 728 376
Future expenses and other cash-out flows	R0420	3 483 410	3 483 410
Cash in-flows	AR0429		
Future premiums	R0430	0	0
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	41 868 227	41 868 227
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	41 868 227	41 868 227
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	-2 535 909	-2 535 909

S.19.01.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	17 783	82 985	2 781 565	2 411 127	115 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	37 741	714 459	1 092 206	-34 920	1 101 578	5 578 693	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	702 319	956 580	1 518 431	866 541	5 037 897	2 766 778	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-11	R0140	70 292	6 285 558	1 700 673	2 811 063	3 988 658	0	1 194 418	1 233 710	0	4 720	0	0	0	0	0	
N-10	R0150	145 058	313 349	543 144	184 350	1 474 938	0	0	0	3 540	0	0	0	0	0	0	
N-9	R0160	697 955	3 678 175	943 760	1 949 383	0	0	0	0	561 000	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	2 187 074	1 203 293	2 993 612	2 033 949	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-7	R0180	3 266 290	1 106 371	242 360	3 112 596	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-6	R0190	2 703 827	1 633 305	412 915	663 262	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-5	R0200	3 285 917	4 920 503	1 252 277	144 247	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-4	R0210	2 489 216	835 520	3 734 446	0	1 381 070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-3	R0220	3 181 387	3 222 686	-25 350	288 233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-2	R0230	8 455 418	279 016	5 456 709	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-1	R0240	4 231 521	2 874 364	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N	R0250	1 854 383	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

S.19.01.01.02

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	5 408 960
N-13	R0120	0	8 489 757
N-12	R0130	0	11 848 546
N-11	R0140	0	17 289 092
N-10	R0150	0	2 664 379
N-9	R0160	0	7 830 273
N-8	R0170	0	8 417 927
N-7	R0180	0	7 727 618
N-6	R0190	0	5 413 308
N-5	R0200	0	9 602 944
N-4	R0210	1 381 070	8 440 252
N-3	R0220	288 233	6 666 956
N-2	R0230	5 456 709	14 191 142
N-1	R0240	2 874 364	7 105 885
N	R0250	1 854 383	1 854 383
Total	R0260	11 854 758	122 951 421

S.19.01.01.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100																0
N-14	R0110	15 874 834	10 778 959	1 803 755	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	10 330 790	7 372 593	3 492 595	1 908 656	5 500 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	15 261 851	8 518 493	7 255 256	7 231 702	3 164 081	267 500	250 000	0	0	0	0	0	0	0		
N-11	R0140	25 046 141	16 557 727	10 226 013	4 558 934	1 872 500	1 250 000	0	0	0	642 000	0	0				
N-10	R0150	25 285 738	13 858 209	4 497 432	3 816 742	0	0	0	0	0	642 000	0					
N-9	R0160	20 972 672	10 103 959	8 642 339	572 280	0	200 243	0	642 000	0	0						
N-8	R0170	37 013 144	23 141 310	9 308 562	2 370 478	479 146	0	0	0	0							
N-7	R0180	19 133 460	8 288 327	6 496 188	877 427	642 000	0	0	0								
N-6	R0190	12 389 148	2 342 297	1 396 973	0	0	0	0									
N-5	R0200	15 900 564	8 713 061	1 070 000	0	535 000	0										
N-4	R0210	17 328 671	9 152 447	535 000	10 165 000	0											
N-3	R0220	15 889 500	1 712 000	6 997 800	7 047 241												
N-2	R0230	24 869 771	7 597 000	8 480 273													
N-1	R0240	21 828 000	3 390 979														
N	R0250	15 773 703															

S.19.01.01.04

Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	0
N-14	R0110	0
N-13	R0120	0
N-12	R0130	0
N-11	R0140	0
N-10	R0150	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	0
N-3	R0220	6 137 107
N-2	R0230	7 385 067
N-1	R0240	2 953 042
N	R0250	13 736 569
Total	R0260	30 211 786

S.23.01.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35	AR0009					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	14 000 000	14 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	116 000 000	116 000 000		0	
Reconciliation reserve	R0130	74 907 415	74 907 415			
Deductions	AR0229					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	204 907 415	204 907 415	0	0	0
Available and eligible own funds	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	204 907 415	204 907 415	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	204 907 415	204 907 415	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	204 907 415	204 907 415	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	204 907 415	204 907 415	0	0	
SCR	R0580	116 893 280				
MCR	R0600	46 594 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	175 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	440 %				

S.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	159 861	159 861
Counterparty default risk	R0020	2 023 492	2 023 492
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	19 960 764	19 960 764
Diversification	R0060	-1 056 210	-1 056 210
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	21 087 907	21 087 907

S.25.01.01.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	1 005 373
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	22 093 280
Capital add-ons already set	R0210	94 800 000
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	94 800 000
Solvency capital requirement	R0220	116 893 280

S.28.01.01.05

Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	5 023 782
SCR	R0310	116 893 280
MCR cap	R0320	52 601 976
MCR floor	R0330	29 223 320
Combined MCR	R0340	29 223 320
Absolute floor of the MCR	R0350	46 594 000
Minimum Capital Requirement	R0400	46 594 000