

Norsk Legemiddelforsikring AS

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

og

Rapport til Finanstilsynet (RSR)

31. desember 2024

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 kapittel 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 2024 hadde selskapet en solvenskapital på NOK 151,3 mill, mens minstekravet til solvenskapital var NOK 47,8 mill og solvenskapitalkravet var NOK 122,7 mill. Selskapet ble i første kvartal 2025 betydelig oppkapitalisert etter at NLFs generalforsamling vedtok 17. februar 2025 en kapitalforhøyelse på NOK 39 mill i NLF.

Kapitel A omtaler selskapets virksomhet og resultater.

Kapitel B omtaler selskapets risikostyring og internkontroll.

Kapitel C omtaler selskapets risikoprofil.

Kapitel D omtaler verdsetting av selskapets eiendeler og forpliktelser for solvensformål.

Kapitel E omtaler selskapets solvenskapital og solvenskapitalkrav.

I vedlegget gis 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 kapitel 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 2024 var NOK 13 mill fordelt på 130 000 aksjer pålydende NOK 100. Egenkapitalen besto videre av overkurs NOK 78 mill og opptjent egenkapital NOK 63,1 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. Finanstilsynet har godkjent at styret i NLF kan bestå av tre medlemmer. Fra 1. januar 2024 var styrets medlemmer Birgitte Hagland (leder), Kjetil Østreng Evensen og Gunnar Sørli. NLFs generalforsamling vedtok 27. mars 2025 å utvide styret med ett medlem, og valgte Hans Petter Madsen som nytt styremedlem i NLF. Styrets øvrige medlemmer ble gjenvalgt i samme roller.

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. Etterlevelseshjelpfunksjonen 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 skadesakene etter de rutiner og på det faglige grunnlag NPE finner hensiktsmessig og riktig, uten innblanding eller påtrykk fra NLF.

Selskapet mottok i 2024 126 nye krav, samt to varsler fra NPE om regresskrav. Regnskapsmessig erstatningskostnad ble NOK 24 414 665 i 2024. Til sammenligning mottok NLF 108 nye krav i 2023, med en regnskapsmessig erstatningskostnad på NOK 17 211 880.

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. Når et krav blir oppgjort, inntektsføres reserven. Det er avsatt NOK 5 mill til mulig gjenopptak av oppgjorte krav. Erstatningsavsetningen inkluderer et sjablongmessig påslag på 7 % til dekning av påregnelige kostnader til videre saksbehandling av meldte krav.

Premieinntekten brutto i 2024 var NOK 21 mill. Finansinntekter inklusive renter på bankinnskudd var NOK 7 670 983. Driftskostnadene var NOK 2 455 516 og selskapet hadde et positivt totalresultat på NOK 1 800 802. Kontantstrømmen fra driften i 2024 er positiv, og selskapets likviditet er tilfredsstillende.

Forsikringspremien for 2025 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 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 2024 var kapitalkravstillegget NOK 94,8 mill. Kravet til solvenskapital var NOK 122,7 mill, og selskapets solvenskapital var NOK 151,3 mill.

Årets RSR-rapport er forenklet. Fullstendig RSR-rapport skal utarbeides i 2026 basert på regnskapsåret 2025.

A.2 Forsikringsresultat

Tabellen under viser utdrag av det tekniske regnskapet.

RESULTATREGNSKAP 01.01 - 31.12.24	2024	2023
TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING		
Sum premieinntekter for egen regning	21 000 000	6 000 000
Sum erstatningskostnader for egen regning	24 414 665	17 211 880
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	2 455 516	1 978 093
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	0	0
Resultat av teknisk regnskap	-5 870 181	-13 189 973

A.3 Investeringsresultat

Selskapets midler har i 2024 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 01.01.24 - 31.12.24	2024	2023
IKKE TEKNISK REGNSKAP FOR SKADEFORSIKRING		
Netto inntekter fra investeringer		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 203 674	1 420 567
Verdiendringer på investeringer	-349 440	278 180
Realisert gevinst og tap på investeringer	5 656 000	4 152 400
Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader	-27 997	-24 750
Sum netto inntekter fra investeringer	7 482 237	5 826 397
Andre inntekter	188 747	143 336
Andre kostnader	0	0
Resultat av ikke teknisk regnskap	7 670 983	5 969 733

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 årlig. Styringsdokumentet ble sist revidert 10. februar 2025.

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 for øvrig de regler som følger av lov og forskrift.

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

Behandlingen av rapporterte skader forestås av NPE på vegne av NLF. Rapportering til offentlige instanser skal skje i henhold til gjeldende forskrifter.

Det er ikke utarbeidet egne etiske retningslinjer for NLF.

Godtgjørelsen fremgår av note 4 i årsregnskapet.

	2024	2023
Daglig leder	0	0
Styrehonorar utbetalt		
Trine-Lise Wilhelmsen	154 000	140 000
Kjetil Østreng Evensen	121 000	110 000
Gunnar Sørli	0	0
Birgitte Hagland	121 000	110 000
Sum	396 000	360 000

B.2 Krav til egnethet

Følgende personer/institusjoner innehar sentrale funksjoner i selskapet:

Daglig leder:	Elin Moen
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:

- tegnning av forsikringer,
- fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger,
- balansestyring,
- investeringer,
- likviditet og konsentrasjon,
- operasjonell svikt,
- motparter og reassurandører.

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 fra og med siste kvartal 2024.

Risikostyringsfunksjonen skal utarbeide en årlig rapport med tilstrekkelig informasjon til at styret, ledelsen og tilsynsmyndigheter kan danne seg oppfatninger om selskapets risiko. Fra og med første kvartal 2025 vil risikostyringsfunksjonen også avlegge kvartalsvis risikorapport til styret, som blant annet inkludere kvartalsvis stresstest av selskapets mest vesentlige risikoer. Tiltaket tilfører NLF ytterligere risikostyringsverktøy.

Risikostyringsfunksjonen utarbeider sammen med daglig leder et utkast til selskapets egenvurdering av risiko og solvens, som blir forelagt styret til godkjenning.

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. 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.

NLF har historisk sett ikke operert med faste mål for solvenskapitaldekning, men styret fastsatte 10. februar 2025 slike mål for NLFs solvenskapitaldekning som Finanstilsynet er orientert om i eget brev datert 20. februar 2025. Styret fastsatte samtidig en beredskapsplan for solvenskapitaldekning.

NLFs kapital er kalibrert til å kunne finansiere minst en maksimal serieskade (NOK 100 mill), samt med god margin dekke de løpende normalskader som meldes i forsikringstiden. Ved utgangen av februar 2025, det vil si etter kapitalforhøyelsen 19. februar 2025, var NLFs solvenskapital ca NOK 203 mill.

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. Denne reserven utgjorde ved utgangen av februar 2025, det vil si etter kapitalforhøyelsen 19. februar 2025, ca NOK 109 mill.

Risikostyringsfunksjonen er utkontraktet 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, etterlevelseshfunksjonen og aktuarfunksjonen) regelmessige rapporter til styret.

NLF har i 2024 har fokus på å styrke internkontrollsystemet, og rammeverket er gjenstand for ytterligere revisjonsarbeid i 2025. NLF har nylig innledet revisjon av flere retningslinjer med henblikk på å styrke rammeverket ytterligere:

- i) Retningslinje for ORSA
- ii) Retningslinje for interessekonflikter
- iii) Retningslinje for risikostyring og internkontroll
- iv) Retningslinje for utkontrahering.

Arbeidet er planlagt sluttført i løpet av Q2 eller Q3 2025. På årsplanen for 2025 har NLF for øvrig planlagt ordinær internrevisjon av rammeverket for IKT og utkontrahering.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Ernst & Young AS.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen er ansvarlig for å:

- koordinere og monitorere 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
Aktuarfunksjoon:	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 til disse roller. Styret vurderer de nevnte aktørene som svært kompetente og velrennomerte, samt at selskapenes ressursbaser vil bidra til å sikre kontinuiteten i driften for det tilfelle at en eller flere av personene som ivaretar de utkontraherte funksjonene ikke skulle være i stand til å levere tjenesten slik 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 25,4 mill, beregnet etter standardformelen. Inkludert risikoen for en serieskade med tilhørende skadebehandlingskostnader, er forsikringsrisikoen anslått til NOK 120,2 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 korte statsobligasjoner. Det teoretiske resultatet av å fravelge balansestyling på denne måten er at nåverdien av forpliktelsene er mer rentefølsom enn markedsverdien av eiendelene. 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 0,9 mill, 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 1,8 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 2024 bankinnskudd og plasseringskonto på NOK 67 mill, som er tilstrekkelig til å dekke ordinære erstatningsutbetalinger i flere år. Slik tidligere nevnt er NLFs likviditet betydelig styrket etter årsslutt, særlig gjennom kapitalforhøyelsen på NOK 39 mill gjennomført 19. februar 2025.

C.5 Operasjonell risiko

Som enhver virksomhet løper NLF risiko av operasjonell art. Uønskede hendelser rapporteres til styret. Det inkluderer krav der det er tvil om det vilkårmessige grunnlaget.

I solvenskapitalkravet inngår operasjonell risiko med NOK 1,3 mill, beregnet etter standardformelen.

C.6 Andre vesentlige risikoer

COVID-19 situasjonen har hatt ingen effekt for driften av NLF.

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. Selskapet legger til grunn at staten tar ansvaret for eventuelle skader som korrekt bruk av de godkjente vaksiner måtte gi opphav til.

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

C.7 Andre opplysninger

Ingen andre opplysninger.

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 ettersom 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 solvensbalansen er beregnet til NOK 2,5 mill for å ta høyde for skade- og driftskostnader som forventes å påløpe i 2025, fratrukket premie som vil bli mottatt fra LAF. Dette er i samsvar med regelverket der premieavsetningen skal hensynta effekten av fremtidige kontrakter som på balansedagen er inngått med bindende virkning.

D.3 Andre forpliktelser

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

Selskapets kapital utgjøres av innskutt egenkapital og annen opptjent egenkapital. I finansregnskapet er denne kapitalen NOK 154,6 mill. I solvensbalansen er solvenskapitalen NOK 151,3 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.

	31/12/2024
<u>Ansvarlig kapital</u>	
Basiskapital:	
- Kapitalgruppe 1	151 279 383
Sum basiskapital	151 279 383
Total tilgjengelig og tellende ansvarlig kapital	151 279 383
<u>Solvenskapitalkrav (SCR)</u>	
Markedsrisiko	849 204
Motpartsrisiko	1 836 818
Skadeforsikringsrisiko	25 397 082
Diversifisering	- 1 487 612
Operasjonell risiko	1 314 476
Tilleggskapital	94 800 000
Solvenskapitalkrav (SCR)	122 709 968
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og SCR	123%
<u>Minstekapitalkrav (MCR)</u>	
Minstekapitalkrav øvre grense (45% av SCR)	55 219 486
Minstekapitalkrav nedre grense (25% av SCR)	30 677 492
Absolutt minstekapitalkrav (EUR 4 0 mill.)	47 754 000
Minstekapitalkrav (MCR)	47 754 000
Forholdet mellom tellende ansvarlig kapital og MCR	317%

Kapitalkravstillegget er NOK 94,8 mill pr. 31. desember 2024.

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 2024 oppfylt minimumskravet og solvenskapitalkravet.

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.

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	135,880,500	135,880,500
Bonds	R0130	135,880,500	135,880,500
Government Bonds	R0140	135,880,500	135,880,500
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	66,967,031	66,967,031
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	5,859	5,859
Total assets	R0500	202,853,390	202,853,390
Liabilities	AR0509		
Technical provisions - non-life	R0510	50,632,687	47,764,800
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	50,632,687	47,764,800
Best Estimate	R0540	43,815,857	
Risk margin	R0550	6,816,829	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	405,108	405,108
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	536,211	86,211
Total liabilities	R0900	51,574,006	48,256,119
Excess of assets over liabilities	R1000	151,279,383	154,597,270

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	21,000,000	21,000,000
Net	R0200	21,000,000	21,000,000
Premiums earned	AR0209		
Gross - Direct Business	R0210	21,000,000	21,000,000
Net	R0300	21,000,000	21,000,000
Claims incurred	AR0309		
Gross - Direct Business	R0310	24,414,665	24,414,665
Net	R0400	24,414,665	24,414,665
Expenses incurred	R0550	2,483,513	2,483,513
Administrative expenses	AR0609		
Gross - Direct Business	R0610	2,455,516	2,455,516
Net	R0700	2,455,516	2,455,516
Investment management expenses	AR0709		
Gross - Direct Business	R0710	27,997	27,997
Net	R0800	27,997	27,997
Claims management expenses	AR0809		
Gross - Direct Business	R0810	0	0
Net	R0900	0	0
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		2,483,513

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	2 535 909	2 535 909
Gross - direct business	R0070	2 535 909	2 535 909
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	2 535 909	2 535 909
Claims provisions	AR0159		
Gross - Total	R0160	41 279 948	41 279 948
Gross - direct business	R0170	41 279 948	41 279 948
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	41 279 948	41 279 948
Total Best estimate - gross	R0260	43 815 857	43 815 857
Total Best estimate - net	R0270	43 815 857	43 815 857
Risk margin	R0280	6 816 829	6 816 829
Technical provisions - total	R0320	50 632 687	50 632 687
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	50 632 687	50 632 687
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	13 122 704	13 122 704
Future expenses and other cash-out flows	R0380	918 589	918 589
Cash in-flows	AR0389		
Future premiums	R0390	11 505 384	11 505 384
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	38 579 391	38 579 391
Future expenses and other cash-out flows	R0420	2 700 557	2 700 557
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	50 632 687	50 632 687
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	50 632 687	50 632 687
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	0	1 847 238	641 256	2 399 868	7 587 829	80 200	0	71 565	0	0	0	0	0	0	4 450	
N-13	R0120	17 783	82 985	2 781 565	2 411 127	115 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	37 741	714 459	1 092 206	-34 920	1 101 578	5 578 693	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	702 319	956 580	1 518 431	866 541	5 037 897	2 766 778	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	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					
N-9	R0160	145 058	313 349	543 144	184 350	1 474 938	0	0	0	3 540	0						
N-8	R0170	697 955	3 678 175	943 760	1 949 383	0	0	0	0	561 000							
N-7	R0180	2 187 074	1 203 293	2 993 612	2 033 949	0	0	0	0								
N-6	R0190	3 266 290	1 106 371	242 360	3 112 596	0	0	0									
N-5	R0200	2 703 827	1 633 305	412 915	663 262	0	0										
N-4	R0210	3 285 917	4 920 503	1 252 277	144 247	0											
N-3	R0220	2 489 216	835 520	3 734 446	0												
N-2	R0230	3 181 387	3 222 686	-25 350													
N-1	R0240	8 455 418	279 016														
N	R0250	4 231 521															

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	4 450	12 632 406
N-13	R0120	0	5 408 960
N-12	R0130	0	8 489 757
N-11	R0140	0	11 848 546
N-10	R0150	0	17 289 092
N-9	R0160	0	2 664 379
N-8	R0170	561 000	7 830 273
N-7	R0180	0	8 417 927
N-6	R0190	0	7 727 618
N-5	R0200	0	5 413 308
N-4	R0210	0	9 602 944
N-3	R0220	0	7 059 182
N-2	R0230	-25 350	6 378 723
N-1	R0240	279 016	8 734 434
N	R0250	4 231 521	4 231 521
Total	R0260	5 050 637	123 729 069

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	19 404 743	12 816 247	13 240 806	14 312 672	1 415 000	2 010 765	1 484 999	483 066	535 000	0	424 982	0	0	0	0	
N-13	R0120	15 874 834	10 778 959	1 803 755	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	10 330 790	7 372 593	3 492 595	1 908 656	5 500 000	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	15 261 851	8 518 493	7 255 256	7 231 702	3 164 081	267 500	250 000	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	25 046 141	16 557 727	10 226 013	4 558 934	1 872 500	1 250 000	0	0	0	642 000	0					
N-9	R0160	25 285 738	13 858 209	4 497 432	3 816 742	0	0	0	0	0	642 000						
N-8	R0170	20 972 672	10 103 959	8 642 339	572 280	0	200 243	0	642 000	0							
N-7	R0180	37 013 144	23 141 310	9 308 562	2 370 478	479 146	0	0	0								
N-6	R0190	19 133 460	8 288 327	6 496 188	877 427	642 000	0	0									
N-5	R0200	12 389 148	2 342 297	1 396 973	0	0	0										
N-4	R0210	15 900 564	8 713 061	1 070 000	0	535 000											
N-3	R0220	17 328 671	9 152 447	535 000	10 165 000												
N-2	R0230	15 889 500	1 712 000	6 997 800													
N-1	R0240	24 869 771	7 597 000														
N	R0250	21 828 000															

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	554 838
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	462 365
N-3	R0220	8 784 935
N-2	R0230	6 047 734
N-1	R0240	6 565 583
N	R0250	18 864 492
Total	R0260	41 279 948

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	13 000 000	13 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	78 000 000	78 000 000		0	
Reconciliation reserve	R0130	60 279 383	60 279 383			
Deductions	AR0229					
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	151 279 383	151 279 383	0	0	0
Available and eligible own funds	AR0499					
Total available own funds to meet the SCR	R0500	151 279 383	151 279 383	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	151 279 383	151 279 383	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	151 279 383	151 279 383	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	151 279 383	151 279 383	0	0	
SCR	R0580	122 709 968				
MCR	R0600	47 754 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	123 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	317 %				

S.25.01.01.01
Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	849,204	849,204
Counterparty default risk	R0020	1,836,818	1,836,818
Life underwriting risk	R0030	0	0
Health underwriting risk	R0040	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	25,397,082	25,397,082
Diversification	R0060	-1,487,612	-1,487,612
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	26,595,492	26,595,492

S.25.01.01.02
Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	1,314,476
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	27,909,968
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	122,709,968

S.28.01.01.05
Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	7,264,033
SCR	R0310	122,709,968
MCR cap	R0320	55,219,486
MCR floor	R0330	30,677,492
Combined MCR	R0340	30,677,492
Absolute floor of the MCR	R0350	47,754,000
Minimum Capital Requirement	R0400	47,754,000