



FRENDE LIVSFORSIKRING AS
Rapport om solvens og finansiell stilling
Pilar 3 – mars 2018

Innledning

Finansforetaksloven stiller krav om offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3). Krav til innholdet i rapporten er spesifisert i vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften.

Sammendrag

Frende Forsikring består av holdingsselskapet Frende Holding AS med tilhørende datterselskaper, Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Selskapene ble stiftet 20. juni 2007 og har felles driftsmodell. Frende Holding AS eies av 15 frittstående sparebanker, se vedlagte oversikt over eierstruktur på neste side.

Frende startet salg av livprodukter til privatmarkedet i desember 2007. I oktober 2009 startet også salget av bedriftsprodukter, primært rettet mot SMB-markedet.

Virksomheten blir drevet fra hovedkontoret i finanshuset Jonsvoll i Bergen.

De vesentligste risikoforhold i Frendes virksomhet knytter seg i hovedsak til den generelle markedsrisiko som finnes i forsikringsmarkedet. Av finansielle risikoer er forvaltnings- og likviditetsrisiko mest fremtredende, men disse vurderes å være lave. Kredittrisiko, både i forhold til direkte forsikring og motparter i forbindelse med reassuransse og kapitalforvaltning, anses som relativt liten. Selskapets kapitalforvaltningsstrategi definerer rammer for plassering av midler. Disse rammene er relativt konservative.

Frende Livsforsikring er godt kapitalisert med en solvensmargin på 150 %, etter utbytte.

Hovedtrekk 2017

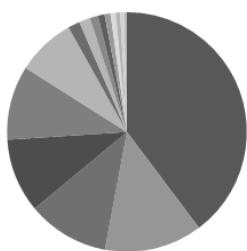
- Markedsveksten fortsetter. Bestandspremie 31.12.2017 er MNOK 824,9, opp 8%.
- Resultat før skatt for året er MNOK 127,0 (120,0), og totalresultat etter skatt er MNOK 101,8.
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt og utbytte var 35,8 %.
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 126, tilsvarende erstatningsandel på 55%.
- Administrasjonsresultat er negativt med MNOK 51 tilsvarende en kostnadsandel på 128 % mot fjorårets 119 %.
- Finansavkastning var MNOK 51,4, tilsvarende 5 %.

A. Virksomhet og resultater

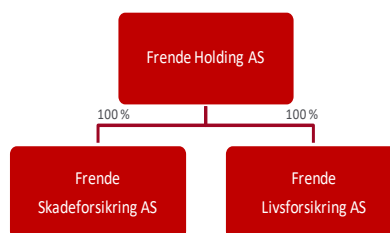
A.1 Virksomhet

Frende Forsikring består av holdingsselskapet Frende Holding AS med tilhørende datterselskaper, Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Selskapene ble stiftet 20. juni 2007 og har felles driftsmodell. Frende Holding AS eies av 15 frittstående sparebanker hvor fordelingen fremgår av nedenstående illustrasjon.

Eiere av Frende



- 39,7 % Sparebanken Vest
- 13,2 % Sparebanken Øst
- 11,0 % Fana Sparebank
- 10,0 % Sparebanken Sogn og Fjordane
- 9,99 % Sparebanken Sør
- 7,9 % Helgeland Sparebank
- 1,6 % Spareskillingsbanken
- 1,5 % Haugesund Sparebank
- 1,1 % Skudenes & Aakra Sparebank
- 0,9 % Flekkefjord Sparebank
- 0,8 % Søgne & Greipstad Sparebank
- 0,7 % Voss Sparebank
- 0,6 % Lillesands Sparebank
- 0,5 % Luster Sparebank
- 0,4 % Etne Sparebank



Frende Livsforsikrings hovedprodukter er enkle personforsikringer, Innskuddsbasert pensjon med tilhørende innskuddsfritak og gruppeliv. All virksomhet er i Norge.

Frende Forsikring er under tilsyn av Finanstilsynet¹. PWC² reviderer årsregnskapene for foretakene i konsernet.

A.2 Forsikringsresultat

Selskapet har også i 2017 hatt positiv utvikling i risikoresultatet. Endring premiereserve er i sin helhet avsetning for fremtidig uførepensjon knyttet til innvilgete uføresaker er MNOK 62 - tilsvarende i 2016 var MNOK 46.

Utbetalte erstatninger var i 2017, eksklusive alderspensjon, på MNOK 85,8 mot MNOK 69,8 i 2016. Det største antallet oppgjørssaker knytter seg til uføredekning PM, samt IBP. Målt i kroner utgjør erstatninger på Barne og ungdomsproduktet størst beløp av betalte, disse utgjorde i 2017 samlet MNOK 16,8 (2016: MNOK 9,8) tilsvarende 20 % av selskapets samlede erstatningsutbetalinger.

i mill	Individuell kapital-forsikring	Gruppelivsforsikring	Kollektiv pensjons-forsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Øvrige produkter	Sum 2017
Finansinntekter & andre inntekter	14,5	6,2	9,8	15,4	5,5	51,4
Renteresultat	14,5	6,2	9,8	15,4	5,5	51,4
Renteresultat 2016	11,9	3,3	5,1	12,9	4,2	37,4
Risikopremie	108,5	23,5	35,5	114,2	52,7	334,3
Erstatninger	23,7	23,3	30,9	77,6	41,5	197,1
Sikkerhetsavsetning			1,3	0,6		1,9
Tilleggsavsetning			1,5	4,4	2,3	8,7
Netto gjenforsikring	0,4	0,1	1,7	31,7	8,9	126,7
Risikoresultat	84,3	0,0	1,7	31,7	8,9	126,7
Risikoresultat 2016	67,3	2,1	4,7	30,8	10,6	115,6
Administrasjonspremie netto	58,1	5,5	40,9	52,6	26,4	183,6
Andre inntekter			11,3			11,3
Administrasjonsavsetning			0,8	3,0		3,8
Driftskostnader	61,7	23,4	62,5	67,7	26,8	242,1
Administrasjonsresultat	-3,6	-17,8	-11,0	-18,2	-0,4	-51,1
Administrasjonsresultat 2016	-6,5	-9,6	-	-17,1	0,1	-33,0
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader	95,2	-11,6	0,4	28,9	14,0	127,0
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader 2016	72,7	-4,3	9,8	26,7	15,0	120,0

Tabell 1: Tabellen viser selskapets rente-, risiko og administrasjonsresultat fordelt per bransje. Beløp er oppgitt i MNOK.

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

² PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 – Sandviken, NO – 5835 Bergen

A.3 Investeringsresultat

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene som utgjør totalt MNOK 1000,5 er ved utgangen av 2016 fordelt på 80,1 % i renteportefølje inklusive 13,2% i «Hold til forfall» obligasjoner, 11,0 % i aksjefond og 9,0 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 37,4 som tilsvarer en avkastning på 4,2 %.

Frende Liv sine produkter tilsier at selskapet har begrensede rentegarantier eller finansiell risiko knyttet til kundemidler. Selskapets renteresultat tilføres derfor i det alt vesentlige egenkapitalen. Kundemidler forvaltes i sin helhet etter kundenes egne investeringsvalg, for kundenes egen risiko.

	Total investerings- avkastning
	31.12.2017
Norske aksjer	3,0
Nordiske aksjer	3,3
Globale aksjer	9,7
Emerging Markets aksjer	3,0
Sikring aksjer	-1,6
Aksjer totalt	17,5
Eiendom	11,2
Norske omløpsobligasjoner	13,2
Norske lån & fordringer	4,9
Høyrente obligasjoner	3,6
Globale IG obligasjoner	3,8
Renter totalt	25,5
Total avkastning per 31.12.2017	54,4

Tabell 2: Tabellen viser finansavkastning fordelt på ulike aktivaklasser. Beløp er oppgitt i MNOK.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var i 2017 MNOK 242,1 (2016: MNOK 213,3). Underliggende utvikling i kostnadsnivå er preget av moderasjon og begrenset kostnadsvekst. Vesentlig andel av kostnadsvekst er relatert til volumdrevne salgskostnader og IT kostnader. Netto kostnader i forhold til kostnadspremie er 128 %, mot 119 % i 2016.

Selskapet har ingen andre virksomhetsområder utover forsikringsvirksomhet.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Organisering og ansvarsområder

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets styring og kontroll er tilstrekkelig og at Frende Livsforsikring har ansvarlig kapital som er forsvarlig med utgangspunkt i Frendes risikoprofil og regulatoriske krav.

Frende har opprettet følgende faste utvalg på konsernnivå:

- Revisjonsutvalg
- Risikoutvalg
- Godtgjørelsesutvalg

Utvalgene fungerer som forberedende organ for styret.

Konsernsjef

Konsernsjefen er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret. Konsernsjefen skal sørge for at risikostyring gjennomføres, dokumenteres, overvåkes og blir fulgt opp på en forsvarlig måte og i henhold til styrets føringer. Konsernsjefen skal fastsette nødvendige instruksjoner og retningslinjer for hvordan Frende Forsikring sin risikostyring skal gjennomføres i praksis.

Konsernsjefen skal løpende følge opp endringer i selskapets risikoeksponering og informere styret om vesentlige endringer. Konsernsjef skal minimum én gang per år gi styret en samlet vurdering av Frende Forsikring sin risikosituasjon.

Styret har for øvrig fastsatt egen instruks for konsernsjef.

Daglig leder og øvrige ledere i Frende

Daglig leder er primært ansvarlig for å implementere de føringene styret gir i forhold til risikostyring og internkontroll.

CFO har ansvaret for utvikling av rammeverk for risikostyring og oppfølging og videreutvikling av risikostyringssystemer i samarbeid med CRO.

Alle ledere har ansvar for den daglige risikostyringen innenfor eget område. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør. Alle ansatte har ansvar for å utføre sine arbeidsoppgaver i tråd med de fullmakter, retningslinjer og instruksjoner som gjelder.

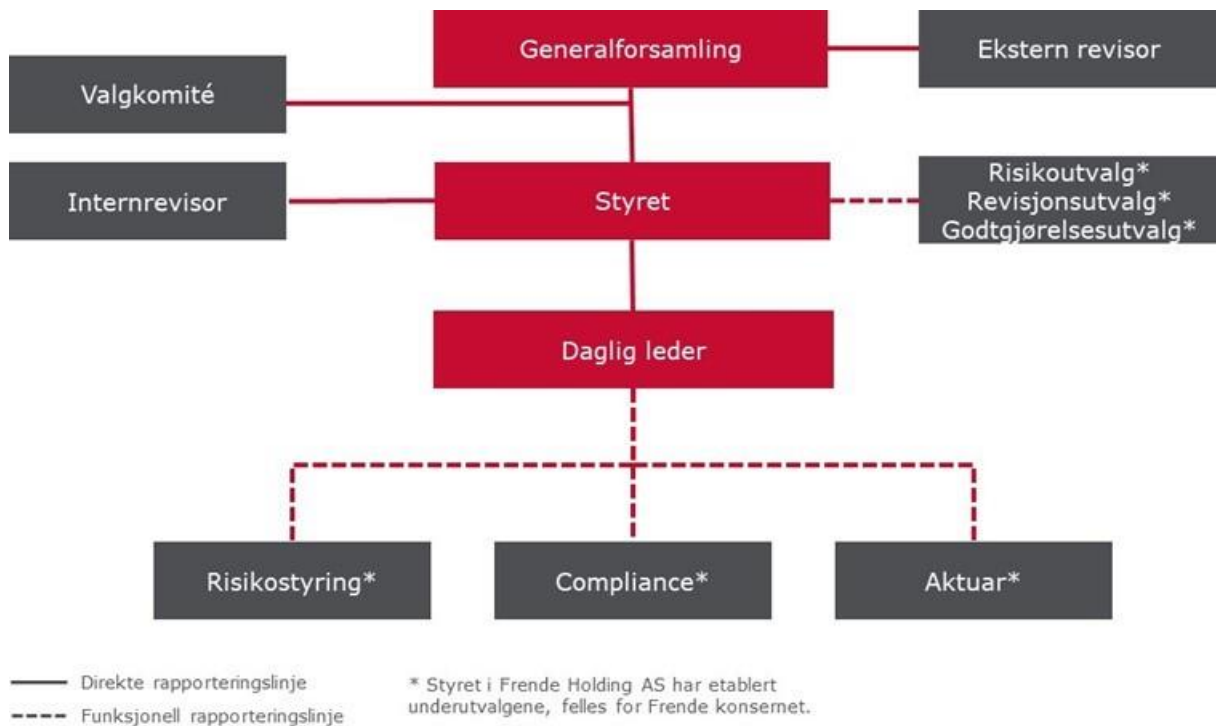
Nøkkelfunksjonene utgjør Frendes andrelinjeforsvar og har ansvar for å overvåke, vurdere og gi råd om risikosituasjonen. Det er opprettet egne nøkkelfunksjoner innen aktuar-, risikostyring- og compliance som ivaretar konsernet under ett. Alle nøkkelfunksjonene har direkte dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde.

Aktuarfunksjonen har ansvar for fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene, samt å uttale seg om selskapets tegningsretningslinjer og reassuranseprogram.

Compliancefunksjonen har ansvar for å følge opp etterlevelse av internt og eksternt regelverk.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å overvåke og bistå med å implementere risikostyringssystemet.

Internrevisjonen overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektivt og fungerer som forutsatt. Internrevisjonen gir sin uavhengige bekreftelse til rapporterer periodisk til risikoutvalget og styret.



Figur 1: Figuren viser organisering av Frende Livsforsikring AS



Figur 2: Figuren illustrer de tre forsvarslinjene og ansvarsfordelingen mellom dem.

Godtgjørelsesordninger

Frende Forsikring har et enkelt kommuniserbart og åpent belønningssystem. Belønningssystemet skal sammen med utfordrende og spennende arbeidsoppgaver lede til at selskapet fremstår som en attraktiv arbeidsgiver.

Styret beslutter prinsippene for selskapets godtgjørelsesordninger, samt lønn og vilkår for adm. dir. CFO og ledere av aktuarfunksjonene. Godtgjørelsesutvalget rådgir administrerende direktør i spørsmål som omhandler kompensasjon til ledende ansatte og gir sin innstilling knyttet til lederlønnsprinsipper og godtgjørelsesstrategi og godtgjørelsespakker for selskapets ledende ansatte og ansatte med kontrolloppgaver. Godtgjørelsesutvalget har også en gjennomgang av selskapets retningslinjer for godtgjørelsesordninger.

Maksimal variabel godtgjørelse er satt til 1 månedslønn for samtlige ansatte med unntak av ledergruppen. Ledergruppen har en maksimal variabel godtgjørelse på 1,5 månedslønn. Kriteriene for utdeling av bonus er en funksjon av avkastning på egenkapitalen og bestandsvekst for Frende Forsikring samlet sett.

I tillegg har selskapet innskuddspensjon til alle ansatte og ytelsespensjon til en liten andel av ledelsen.

B.2 Krav til egnethet

Frende har etablert rutiner for egnethetsvurdering av blant annet ledere og kontrollfunksjoner i foretaket. Både ledere og nøkkelpersoner må ha hederligandel og de kvalifikasjoner administrasjonen vurderer som nødvendig for å fylle den konkrete stilling vedkommende skal ivareta i foretaket. Egnethetsvurdering av daglig leder gjennomføres av styret i tilknytning til ansettelsesprosessen. Egnethetsvurdering av andre sentrale funksjoner som nøkkelfunksjoner, gjennomføres i tråd med vedtatte retningslinjer av administrasjonen i foretaket. Egnethetsvurdering og tilhørende dokumentasjon oversendes til Finanstilsynet i tråd med gjeldende regelverk.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Frende har etablert risikostrategier på alle vesentlige områder som er integrert inn i egne styrende dokumenter. Risikostrategiene skal sikre at virksomheten identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige områder.

Risikorammeverket

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå virksomhetens vilje til å bære risiko. Styret har definert en risikoappetitt som blir oppdatert minst årlig og vurderes inn i strategien og de vurderinger som gjøres i ORSA-prosessen.

Selskapets risikoprofil reflekterer en vurdering av virksomhetens faktiske eksponering mot de ulike risikotypene i risikouniverset. Risikoprofilen skal måles ved bruk av standardmodellen så langt det lar seg gjøre. For de deler av Frende Livsforsikring sitt risikounivers som ikke dekkes godt nok i standardmodellen, vurderes risikoprofilen ved hjelp av kvalitative vurderinger, og der det er mulig supplert ved kvantifisering av effekter.

Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:



Figur 3: Figuren viser Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt.

Risikoappetitten brytes ned til risikorammer som angir mulig eksponering mot de ulike risikotypene. De konkrete risikorammene fremgår i de underliggende retningslinjene.

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen rapporterer til CFO og har direkte dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde. Funksjonen har i tråd med Solvens II regelverket og Finansforetaksloven ansvar for følgende hovedområder:

- Bistand til ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte
- Overvåke risikostyringssystemet
- Rapportering om risikoeksponering og rådgivning til ledelsen om risikostyringsspørsmål
- Identifisering og vurdering av nye risikoer

Identifisering av risiko

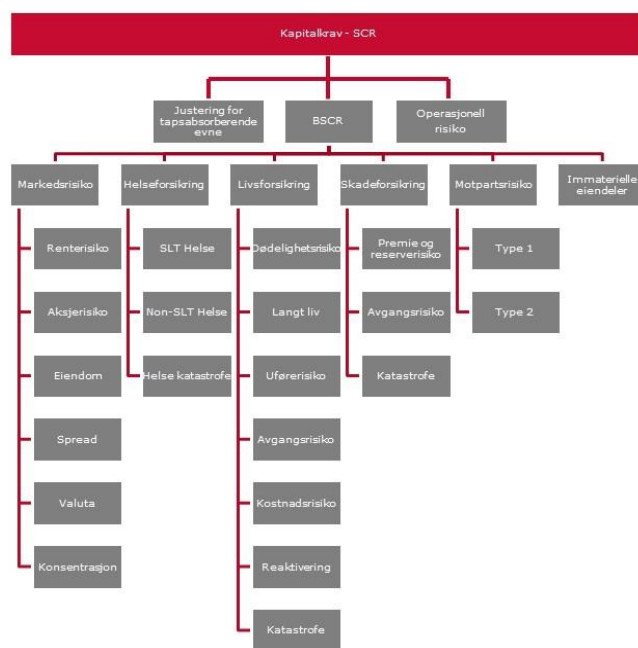
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende Livsforsikring benytter standardmodellen sine forutsetninger og resultater for å beregne risiko og tilhørende kapitalkrav for alle risikokategorier. Standardmodellen benyttes både i kapitalframskrivningen, og for å teste at risikoprofilen er i tråd med risikoappetitten og gjeldende risikorammer. Som figuren nedenfor viser dekker standardmodellen alle vesentlige risikokategorier med unntak av strategisk risiko.

Standardmodellen er kalibrert slik at det skal være 0,05 % sannsynlighet for at et samlet tap over en periode på 12 måneder overstiger det beregnede kapitalkravet.

Vår vurdering er at vår samlede risiko er ivaretatt gjennom beregningene og forutsetningene som ligger til grunn i standardmodellen.



Figur 4: Figuren viser alle moduler og undermoduler som inngår i beregningen av kapitalkravet.

Rapportering av risiko

Alle ledere har løpende ansvar for å overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrollsituasjon på egne områder. Dette gjøres minst en gang i året i en sentralisert styrt risikovurderingsprosess. Eksponering i de største risikokategoriene analyseres kvartalsvis og rapporteres halvårlig til styret og ledelsen.

Det utarbeides en halvårlig risikorapport som skal gi styret og ledelsen oversikt over de største risikoene. Fremde er eksponert for og utviklingen i disse.

Resultatene fra ORSA-prosessen oppsummeres i en rapport i henhold til policy for ORSA og policy for internkontroll.

Styret mottar årlig rapport fra aktuar-, compliance- og internrevisjonsfunksjonen i henhold til instruks.

Prosess for egenvurdering av risiko og solvenssituasjon

Det gjennomføres årlig en egenvurdering av risiko- og solvenssituasjonen (ORSA-prosessen) per underliggende forsikringsselskap, samt en konsolidert rapport for Fremde Forsikring. ORSA-prosessen tar utgangspunkt i vår eksponering og en vurdering av stresstester på våre største risikokategorier, strategi og femårig forretningsprognose. Det blir gjennomført stress- og scenarionalyser for å vurdere effekten av ulike økonomiske nedgangsscenarioer ut planperioden.

Styret behandler ORSA gjennom året som det fremkommer av årshjulet nedenfor. Fra og med 2016 har vi også hatt et risikoutvalg som bistår styret med forberedelse av saker relatert til risikostyringen, herunder ORSA.



Figur 5: Figuren illustrerer gjennomføringen av ORSA-prosessen i Frende.

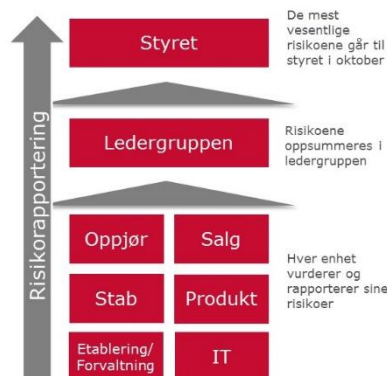
B.4 Internkontrollsystem

Det gjennomføres årlig en internkontroll og risikovurderingsprosess for å vurdere våre prosesser og eksisterende risikoreducerende tiltak. Prosessen involverer alle avdelinger i Frende og ledergruppen.

Internkontrollen baseres på en vurdering av sannsynlighet og konsekvens i de arbeidsprosesser som er definert i de respektive enhetene.

En samlet vurdering av risikosituasjonen forelegges styret.

Foretaket har en etablert compliancefunksjon i tråd med kravene i gjeldende regelverk. Funksjonen rapporterer til administrerende direktør og styret. Rollen utøves i samsvar med styrets vedtatte instruks for compliancefunksjonen.



Figur 6: Figuren viser hvordan risikoene rapporteres fra hver enhet og opp til ledergruppen og styret.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen kontrollerer at foretakene i konsernet er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Internrevisjonen gjennomfører sine prosjekter i henhold til årlig revisjonsplan som behandles og besluttes av styret.

Utøvelsen av internrevisjonsfunksjonen er outsourcet til EY. På den måten forblir funksjonen uavhengig og objektiv i forhold til virksomheten den undersøker.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen rapporterer til CFO og har direkte dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde. Funksjonen har i tråd med Solvens II regelverket og Finansforetaksloven ansvar for følgende hovedområder:

- Prosess for fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger til Solvens II formål
- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikringer

- Uttale seg om selskapets reassuransprogram
- Bidra til en effektiv implementering av selskapets risikostyringssystem
- Aktuarfunksjonens rapport til styret og ledelsen

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt retningslinjer for utkontraktering fra Frende. Retningslinjene er gjenstand for årlig styrebehandling. Det er etablert struktur for risikovurdering av utkontrakterte prosesser, og det gjennomføres kontroll og rapportering av utkontrakterte prosesser og funksjoner. All utkontraktering fra Frende meldes Finanstilsynet.

B.8 Andre opplysninger

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

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Vi dekker våre kunder for økonomisk tap som en følge av død, ulykke og sykdom. Forsikringsrisikoen er knyttet til at erstatningskostnadene blir vesentlig forskjellig fra det som er forventet.

Det er mange faktorer som kan påvirke erstatningsforløpet. Blant uførhet og død vil mange av endringene typisk utvikle seg gradvis over tid.

Vår forsikringsportefølje består i hovedsak av standardiserte produkter innen privatmarkedet. Vi har en relativt lav eksponering mot bedriftsmarkedet. Vi har ingen produkter med risiko ut over hva som er vanlig i norsk livsforsikring.

Vårt produktspekter består for det meste av enkle risikoprodukter av ett års varighet og klart avtalte forsikringssummer. Unntakene er erstatningsutbetalingene i tilknytning til uførepensjon hvor forpliktelsen er langvarig med tilhørende rente- og langvarig biometrisk risiko. Vi tilbyr produkter med avkastningsgaranti, men porteføljen er foreløpig svært begrenset.

Vi har et fokus på å øke porteføljen, men et enda større fokus på lønnsomhet. Av den grunn er vi selektive med hensyn til hvilke bransjer og risikoer det eksponerer seg mot og har tegningsretningslinjer og systemer som er med på å styre inntegning av ny virksomhet mot lave og kjente risikoer. I tillegg er vi restriktive innenfor bransjer der det er uvanlige typer risikoer og der det ikke er lett å få en stor nok portefølje til å få risikoutjevning.

Vi kjøper gjenforsikring for å dekke store hendelser slik at vår største egenregning per hendelse er MNOK 5.

C.2 Markedsrisiko

Vi forvalter kapitalen for å få tilstrekkelig avkastning til å dekke fremtidige forsikringsforpliktelser og for å bedre avkastningen på egenkapitalen. Vi er gjennom dette eksponert for risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene.

Frende Livsforsikring sin aksjeportefølje består utelukkende av børsnoterte aksjer, eksternt forvaltet gjennom veldiversifiserte fondsstrukturer.

Aksjeporteføljen er satt sammen av andeler i aksjefond med betydelig innslag av stabile aksjer (lav beta) som normalt skal medføre mindre kurssvingninger enn markedet, og som har til hensikt å gjøre det bedre enn markedet i perioder med fallende verdier.

Eiendomsporteføljen er foretatt gjennom investering i egnede veldiversifiserte fondsstrukturer med hovedfokus på investering i kontor og handelsbygg i de største byene i Norge.

Den nest største risikokategorien til Frende Livsforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Liv sine plasseringsmidler er om lag 80 % investert i rentemarkedet, med fokus på en veldiversifisert portefølje av norske og internasjonale høykvalitets obligasjoner (investment grade).

Frende Livsforsikring sine motparter i renteporteføljen er som hovedregel gjenstand for en grundig analyse og kredittvurdering av forvalter, og det tilordnes konkrete investeringsrammer per motpart. Som følge av karakteristika ved det norske rentemarkedet er en andel av Frende Livsforsikring sin renteportefølje investert i utstedere som ikke har offisiell rating fra S&P, Moody's eller Fitch (hovedsakelig banker og boligkredittforetak). Kredittrisikoen knyttet til disse motpartene vurderes som lav.

C.3 Kreditrisiko

Vi pådrar oss kreditrisiko gjennom avtaler vi inngår med eksterne aktører gjennom forsikringene vi selger, investeringene vi foretar oss og gjenforsikringsavtaler. Kreditrisiko defineres her som risiko for tap som en følge av at våre motparter ikke kan innfri sine forpliktelser.

Reassuranseprogrammet er fordelt på flere motparter, alle med en offisiell rating på minimum A. Det er ingen pågående konflikter der vi har problemer med å kreve inn våre rettmessige krav fra våre reassurandører.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at vi ikke har tilstrekkelig likviditet til å betale erstatninger og dekke løpende driftskostnader som lønn og husleie.

Selskapets forretningsdrift er ikke av en slik karakter at det er vesentlig risiko for likviditetskrise. Vi mottar premien på forskudd og investerer størstedelen av forvaltningskapitalen i likvide midler slik at det til enhver tid skal være nok til å dekke forventede utbetalinger.

Ved skader av en slik størrelse at de dekkes av selskapets reassuranseprogram vil det bli utarbeidet en betalingsplan slik at selskapets likviditetssituasjon ikke blir vesentlig påvirket.

Samlet forventet profitt i fremtidig premie (EPIFP) er per 31.12.2017 MNOK 184.

C.5 Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes uønskede hendelser som en følge av svikt i interne arbeidsprosesser, feil begått av ansatte, misligheter og kriminalitet, systemsvikt eller eksterne hendelser som kan lede til økonomisk tap eller tap av omdømme.

Vi definerer også compliance- og omdømmerisiko som den del av operasjonell risiko. Compliance risiko er risikoen for offentlige sanksjoner, økonomisk tap eller tap av omdømme som en følge av manglende etterlevelse av interne og eksterne regler. Omdømmerisiko er risiko for tap som en følge av redusert omdømme i forhold til kunder eller regulerende myndigheter.

Avdelingslederne er ansvarlig for å identifisere og kontrollere de operasjonelle risikoene innenfor sine operative områder. Vi har siden oppstarten i 2008 gjennomført årlige risikokartlegginger som involverer alle avdelinger og ledergruppen. De største risikoene blir vurdert i ledergruppen og rapportert videre til styret og risikoutvalget. Vi har ikke identifisert operasjonelle risikoer som skiller seg ut i forhold til hva som kan forventes i et forsikringselskap av vår størrelse.

Frende har etablert rutiner for å identifisere, overvåke og treffe tiltak som reduserer risikoen for uønskede hendelser. Dette omfatter blant annet:

- Årlig internkontrollvurdering innen alle områder i Frende Skadeforsikring
- Årlig ledelsesbekreftelse på internkontroll
- System for avviksrapportering
- Vurderinger og anbefalinger fra internrevisor
- Årlig vurdering fra compliance

C.6 Andre vesentlige risikoer

I tillegg til de rent finansielle risikoene er Frende eksponert for en forretnings- og strategirisiko som ikke fullt ut er dekket av de øvrige risikokategoriene. Risikoen oppstår som en følge av eksterne faktorer som påvirker våre interesser og kan lede til uventede inntekts- eller kostnadssvingninger eller

endret kundedferd. Dette kan for eksempel være nye konkurrenter, endringer i markedet, nye innovative løsninger eller reguleringer.

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen vesentlige usikrede risikokonsentrasjoner eller andre vesentlige opplysninger om foretakets risikoprofil.

D. Verdsetting for solvensformål

Under solvens II kreves det at eiendeler og forpliktelser verdsettes til markedsverdi. Det innebærer at både eiendeler og forpliktelser skal settes til det beløpet man må betale for å overføre forpliktelsene til en annen selvstendig og uavhengig aktør.

I de etterfølgende avsnittene har vi beskrevet sentrale antagelser og vurderinger som ligger til grunn for verdsettelse av eiendeler og forpliktelser i Solvens II.

D.1 Eiendeler

På eiendelsiden er det det verdsettingen av følgende poster som har størst betydning for tilgjengelig kapital; immaterielle eiendeler, obligasjoner som føres til amortisert kost og størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger.

For at immaterielle eiendeler skal inkluderes i tilgjengelig kapital under Solvens II stilles det eksplisitte krav til at vi kan realisere verdien ved salg av eiendelen. I tillegg vil det komme et tilhørende kapitalkrav på 80 % av verdien. Vi har per i dag valgt å sette verdien av immaterielle eiendeler til null i Solvens II balansen.

For Hold til Forfall obligasjoner er verdien under solvens II balansen satt til markedsverdi.

Verdien på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger blir noe redusert. Dette kommer som en følge av noe lavere brutto erstatningsavsetninger under Solvens II

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsforpliktelser i Solvens II balansen er beregnet til beste estimat av premie og erstatningsavsetning, i tillegg til en risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke inntrufne skader, omkostninger og fremtidige premier knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår selskapets antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter.

All diskontering av beste estimat forpliktelsene er gjennomført ved å benytte EIOPA sin risikofrie rentekurve for Norge uten volatilitetsjustering.

Premiereserver utgjør nåverdien av forsikringsforpliktelser i henhold til beregningsgrunnlagene som er lagt til grunn for de enkelte forsikringsavtaler.

Forsikringsforpliktelser i regnskapsbalansen er ikke opptjent premie som følge av periodisering av forfalt premie etter pro rata prinsippet, nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet men ikke oppgjort på balansetidspunktet og premiereserver for fremtidige utbetalinger for flerårige kontrakter hvor det er avtalt årlige erstatningsutbetalinger.

Beregningen av nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet men ikke oppgjort på balansetidspunktet baserer seg i utgangspunktet på erfaringer fra bransjen men er i noen bransjer justert ettersom selskapets egne datagrunnlag og erfaringer anses tilstrekkelig nok til å benyttes som grunnlag.

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	4 090	3 910
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	105	93
Risikomargin		42
Forsikringstekniske avsetninger, netto	4 195	4 045

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringsteknisk avsetninger, fordelt per hovedbransje			Total
	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Liv	
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	639	90	3 181	3 910
Reassurandørens andel	62	31		93
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	701	121	3 181	4 003
Risikomargin	21	9	12	42
Avsetninger totalt, netto	722	130	3 193	4 045

Den største forskjellen mellom avsetningene i regnskapet og Solvens II kommer som en følge av at vi beregner avsetningene basert på alle inn- og utgående kontantstrømmer innenfor kontraktens grenser. Vi har vært konservative i disse beregningene og definert alle våre produkter, med unntak av uførereinter/-pensjoner, til å ha ett års varighet.

Usikkerheten i forsikringstekniske beregningene anses i utgangspunktet å ikke være av særlig betydning. Alle bransjene er i utgangspunktet klassifisert som personrisiko av høyst ett års varighet. De produktene hvor usikkerhetene forventes størst er:

- Uførereinter/-pensjoner erstatningsavviklingen har noe lengre haler enn øvrige produkter.
- Barne- ungdomsforsikring grunnet kompleks sammensetning av deknninger, lange avviklingshaler og generelt få tilgjengelige bransjedata.

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatteforpliktelse øker som en følge av endret verdsetting av eiendeler og forpliktelser.

Forventet utbytte føres ikke som en forpliktelse i Solvens II balansen, men trekkes fra i avstemmingsreserven.

Ut over dette har selskapet ingen andre forskjeller mellom forpliktelsene i Solvens II balansen og finansregnskapet.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om verdsetting av eiendeler og forpliktelser til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Ansvarlig kapital

Tellende kapitalposter i kapitalgruppe 1 utgjør 88 % av samlet tellende kapital. Av øvrige poster er det kun risikoutjevningfondet på MNOK 45 som er klassifisert som kapitalgruppe 2. Vi har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	463
Foreslått utbytte	65
Ansvarlig lån	-
Basiskapital	398
Annen kapital	-
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	398
Kapitalgruppe 1	339
Kapitalgruppe 2	59
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	398

Tabell 3: Tabellen viser sammensetningen av ansvarlig kapital. Beløp er oppgitt i MNOK.

De største forskjellene mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen kommer som en følge av:

- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II balansen
- Hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi
- Inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- Neddiskontering av fremtidige forpliktelser
- Ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelse av eiendeler og forpliktelser

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat og definisjonen av kontraktens grenser. Med dagens forventede lønnsomhet innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2017 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 184.

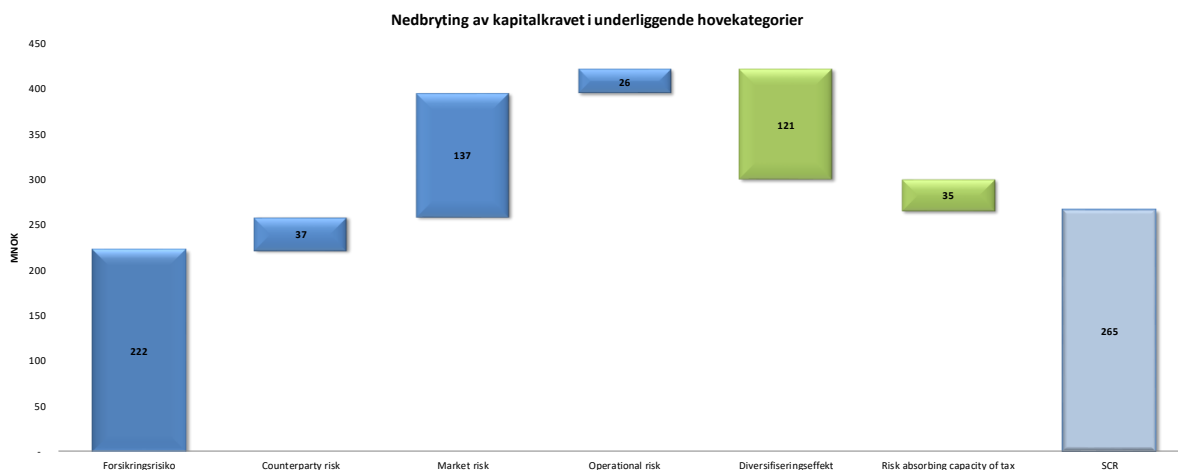
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2017 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 265 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 398, etter utbytte. Dette gir en solvensmargin på 175 % før utbytte, og 150 % etter utbytte. Minstekapitalkravet er MNOK 119.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 221. Dette utgjør i størrelsesorden 53 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 137, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør hhv MNOK 26 og MNOK 36.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som en følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 120 og MNOK 35.



Figur 7: Figuren viser størrelsen på kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene. Beløp er oppgitt i MNOK.

Beregning av minstekapitalkravet

Vi benytter følgende input til å beregne minstekapitalkravet:

	Non-Life activities	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	50	47

	Life activities	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	235	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	0	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	325	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	321	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		131 001

Tabell 4: Tabellene viser input benyttet for beregning av minstekapitalkravet. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter ikke interne modeller for beregning av det regulatoriske kapitalkravet.

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

Selskapet har oppfylt både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i perioden.

E.6 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

Vedlegg: Kvantitativ del

S.02.01.01 - Balance Sheet

		Solvency II value
		C 0 0 1 0
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	7 168 451
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 114 162 519
Property (other than for own use)	R0080	0
Participations and related undertakings	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	730 429 351
Government Bonds	R0140	122 256 620
Corporate Bonds	R0150	608 172 731
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings / Investments funds	R0180	380 661 969
Derivatives	R0190	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	3 071 199
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	3 251 421 454
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	92 840 438
Non-life and health similar to non-life	R0280	30 789 326
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	30 789 326
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	62 051 112
Health similar to life	R0320	62 051 112
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7 002 567
Reinsurance receivables	R0370	33 723 234
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0
Own shares	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	25 268 628
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	4 531 587 291

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	90 048 114
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	90 048 114
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	80 964 056
Risk margin	R0590	9 084 058
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	639 215 985
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	639 215 985
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	618 139 221
Risk margin	R0640	21 076 764
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	3 180 863 945
TP calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	3 168 622 403
Risk margin	R0720	12 241 542
Other technical provisions	R0730	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	15 637 925
Pension benefit obligations	R0760	4 217 978
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	34 714 228
Derivatives	R0790	209 302
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	55 931 747
Payables (trade, not insurance)	R0840	47 408 616
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0
Total liabilities	R0900	4 068 247 840
Excess of assets over liabilities	R1000	463 339 451

S.05.01.01 – Premiums, claims and expenses by line of business

		Income protection insurance	Total
		C0020	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	105 289 287	105 289 287
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-
Reinsurers' share	R0140	-	-
Net	R0200	105 289 287	105 289 287
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	78 966 966	78 966 966
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-
Reinsurers' share	R0240	20 258 438	20 258 438
Net	R0300	58 708 527	58 708 527
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	34 749 809	34 749 809
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-
Reinsurers' share	R0340	13 493 909	13 493 909
Net	R0400	21 255 899	21 255 899
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-
Net	R0500	-	-
Expenses incurred	R0550	26 901 497	26 901 497
Other expenses	R1200	-	-
Total expenses	R1300	-	26 901 497

		Health insurance	Index-linked and unit-linked insurance	Total
		C0210	C0230	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	582 510 749	368 578 118	951 088 867
Reinsurers' share	R1420	-	-	-
Net	R1500	582 510 749	368 578 118	951 088 867
Premiums earned				
Gross	R1510	436 883 062	368 578 118	805 461 179
Reinsurers' share	R1520	35 673 308	-	35 673 308
Net	R1600	401 209 754	368 578 118	769 787 872
Claims incurred				
Gross	R1610	161 830 617	-	161 830 617
Reinsurers' share	R1620	29 573 456	-	29 573 456
Net	R1700	132 257 161	-	132 257 161
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-	-
Net	R1800	-	-	-
Expenses incurred	R1900	215 749 742	-	215 749 742
Other expenses	R2500	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	215 749 742

S.12.01.01 – Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance			Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees			Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees		
		C0030	C0040	C0050		C0150	C0160	C0170	
Technical provisions calculated as a whole	R0010								
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0020								
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best Estimate									
Gross Best Estimate	R0030		3 168 622 403	0	3 168 622 403		618 139 221	-	618 139 221
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0	0	-		62 051 112	-	62 051 112
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		3 168 622 403	0	3 168 622 403		556 088 109	-	556 088 109
Risk Margin	R0100	12 241 542			12 241 542	21 076 764			21 076 764
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R0110								
Best estimate	R0120								
Risk margin	R0130								
Technical provisions - total	R0200	3 180 863 945			3 180 863 945	639 215 985			639 215 985

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best estimate

Premium provisions			
Gross	R0060	-18 331 922	-18 331 922
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-5 571 092	-5 571 092
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-12 760 830	-12 760 830
Claims provisions			
Gross	R0160	99 295 979	99 295 979
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	36 360 418	36 360 418
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	62 935 561	62 935 561
Total Best estimate - gross	R0260	80 964 056	80 964 056
Total Best estimate - net	R0270	50 174 731	50 174 731
Risk margin	R0280	9 084 058	9 084 058
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-
Best estimate	R0300	-	-
Risk margin	R0310	-	-
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	90 048 114	90 048 114
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	30 789 326	30 789 326
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	59 258 789	59 258 789

S.19.01.01 Non-Life Insurance Claims (samlet for alle bransjer)

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year

S.19.01.01.01

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	RO100																0,00
N-14	RO110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	RO120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	RO130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	RO140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	RO150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	RO160	16 015	1 002 504	2 117 460	283 624	501 090	78 352	0	25 147	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	RO170	3 198 738	2 200 411	2 263 700	1 723 713	1 586 433	518 643	76 636	42 154	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	RO180	927 793	1 670 428	702 010	380 195	50 000	365 577	185 352	1 388 640	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	RO190	901 424	840 943	698 063	480 220	217 335	1 497 900	695 042	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	RO200	840 368	568 618	0	47 530	292 730	441 560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	RO210	691 977	405 880	980 128	431 423	2 294 137	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	RO220	1 939 865	4 674 913	3 277 040	2 621 754	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	RO230	1 077 161	5 689 720	264 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	RO240	2 751 720	9 012 656	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	RO250	4 852 071	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

S.19.01.01.02

		In Current year	Sum of years (cumulative)
Prior	RO100		
N-14	RO110	0	0
N-13	RO120	0	0
N-12	RO130	0	0
N-11	RO140	0	0
N-10	RO150	0	0
N-9	RO160	0	4 024 192
N-8	RO170	0	11 610 427
N-7	RO180	1 388 640	5 669 995
N-6	RO190	695 042	5 290 978
N-5	RO200	441 560	2 190 823
N-4	RO210	2 294 137	4 803 545
N-3	RO220	2 621 754	12 513 573
N-2	RO230	264 264	7 031 145
N-1	RO240	9 012 656	11 764 386
N	RO250	4 852 071	4 852 071
Total	RO260	21 570 139	69 851 134

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

S.19.01.01.03

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Prior	RO100																0,00
N-14	RO110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	RO120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	RO130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	RO140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	RO150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	RO160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	RO170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	RO180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	RO190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	RO200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	RO210	0	0	0	0	504 574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	RO220	0	0	0	1 605 959	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	RO230	0	0	3 100 778	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	RO240	0	8 628 937	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	RO250	33 546 068	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

S.19.01.01.04

		Year end (undiscounted data)
Prior	RO100	0
N-14	RO110	0
N-13	RO120	0
N-12	RO130	0
N-11	RO140	0
N-10	RO150	0
N-9	RO160	0
N-8	RO170	0
N-7	RO180	0
N-6	RO190	0
N-5	RO200	0
N-4	RO210	478 789
N-3	RO220	1 550 286
N-2	RO230	3 037 815
N-1	RO240	8 561 728
N	RO250	33 546 068
Total	RO260	47 174 686

S.23.01 – Ansvarlig kapital

		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						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	175 000 000	175 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-			-
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	164 107 825	164 107 825			
Subordinated liabilities	R0140	-	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	59 231 626			59 231 626	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	398 339 451	339 107 825	-	59 231 626	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	398 339 451	339 107 825	-	59 231 626	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	363 001 796	339 107 825	-	23 893 971	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	398 339 451	339 107 825	-	59 231 626	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	363 001 796	339 107 825	-	23 893 971	
SCR	R0580	265 488 565				
MCR	R0600	119 469 854				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	150,04 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	303,84 %				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	463 339 451
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	65 000 000
Other basic own fund items	R0730	234 231 626
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	164 107 825
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	171 626 430
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	12 760 830
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	184 387 260

S.25.01.01 – Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	136 585 696	136 585 696	
Counterparty default risk	R0020	36 796 318	36 796 318	
Life underwriting risk	R0030	68 676 459	68 676 459	
Health underwriting risk	R0040	153 010 686	153 010 686	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	-120 982 183	-120 982 183	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	274 086 976	274 086 976	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	26 115 816
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-34 714 228
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	265 488 565
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	265 488 565
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment {s2c_AP:x38}
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NI) Result	MCR(NL, L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	9 269 033	

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	42 340 559	43 793 177		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-		
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-		
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	-		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-		
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-		
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-		
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-		
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-		

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NI) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		114 303 243

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			169 289 486	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			2 680 744 799	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			303 018 051	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				118 444 199 015

		C0130
Linear MCR	R0300	122 572 276
SCR	R0310	216 651 766
MCR cap	R0320	97 493 295
MCR floor	R0330	54 162 942
Combined MCR	R0340	97 493 295
Absolute floor of the MCR	R0350	56 013 900
Minimum Capital Requirement	R0400	97 493 295

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	9 269 033	114 303 243
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	16 250 833	200 400 933
Notional MCR cap	R0520	7 312 875	90 180 420
Notional MCR floor	R0530	4 062 708	50 100 233
Notional Combined MCR	R0540	7 312 875	90 180 420
Absolute floor of the notional MCR	R0550	22 586 250	33 427 650
Notional MCR	R0560	22 586 250	90 180 420