

FRENDE SKADEFORSIKRING AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Pilar 3 – mars 2019

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

Konsernet Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Frende Holding AS eies av 15 frittstående sparebanker.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen, men er basert på distribusjon gjennom eierbankenes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, via egne salgssentre i franchisekanalen, og via elektronisk distribusjon gjennom eierbankene, partnere og frende.no.

Frende Skadeforsikring er heleid datter av Frende Holding AS, daglig leder er Eivind Norderud.

Som forsikringselskap er vi eksponert for en rekke finansielle risikoer. På kort sikt er den største risikoene at de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder blir større enn ventet. Deretter kommer risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Disse risikoene er styrt gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.

Vi er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig at vi er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Frende har klart seg godt i konkurransen og satser videre på gode digitale løsninger for å tilfredsstille kundenes økte forventninger. Den største forretningsmessige risikoen er nå lønnsomheten innen privatmarkedet som har vært preget av mange værrelaterte skader og økte utbetalinger til bil- og husforsikringer. Vi har satt i gang en rekke strategiske tiltak som skal bedre lønnsomheten.

Frende Skade har prosesser (ORSA-prosessen) for å vurdere alle risikoer knyttet til virksomheten, bestemme kapitalbehovet og vår evne til å etterleve kapitalkravene. Resultatet av ORSA-prosessen oppsummeres i en egen ORSA-rapport.

Solvensmarginen i Frende Skade er 151 %.

Hovedtrekk 2018

- Markedsveksten fortsetter. Bestandspremie 31.12.2018 er MNOK 1993,3
- Resultat før skatt for året MNOK 8,9 (177,4), totalresultat etter skatt MNOK 1,0 (145,7).
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 0,1% (15,7).
- Skadeprosent for egen regning for året 81,5% (76,9%).
- Combined ratio var 100,5 (96,2).
- Kostnadsprosent var 19,0% (19,2).
- Finansavkastning var MNOK 18,1 (114,3), tilsvarende 5,0% (0,74).

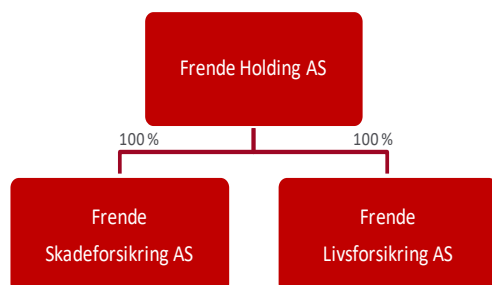
A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Frende Skadeforsikring er en del av Frende Forsikring som omfatter livsforsikringer og skadeforsikringer i Norge. Det tas ingen aktiv risiko i morselskapet ut over eierskapet i Frende Liv og Frende Skade.

Frende Skadeforsikring selger skadeforsikringer til privatmarkedet, i tillegg til næringslivsprodukter primært rettet mot små- og mellomstore bedrifter.

Frende Forsikring eies av 15 frittstående sparebanker hvor fordelingen fremgår av tabellen nedenfor.



	Antall aksjer	Andel
Sparebanken Vest	2 684 911	39,7 %
Sparebanken Sør	1 364 844	20,2 %
Sparebanken Øst	891 491	13,2 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	676 000	10,0 %
Helgeland Sparebank	532 365	7,9 %
Spareskillingsbanken	110 760	1,6 %
Haugesund Sparebank	104 580	1,5 %
Skudenes & Aakra Sparebank	74 529	1,1 %
Flekkefjord Sparebank	60 482	0,9 %
Fana Sparebank	56 321	0,8 %
Søgne og Greipstad Sparebank	54 173	0,8 %
Voss Sparebank	48 982	0,7 %
Lillesand Sparebank	39 771	0,6 %
Luster Sparebank	36 763	0,5 %
Etne Sparebank	24 028	0,4 %
Totalt	6 760 000	100 %

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

A.2 Forsikringsresultat

Premieinntekter

Selskapet hadde i 2018 brutto forfalt premie på MNOK 1 979,7 som er en vekst med 12 % fra MNOK 1 771,0 i 2017. Opptjent premie for egen regning var MNOK 1 849.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 1 507,4. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 81,5 mot 76,9 i 2017. Brutto skadeprosent er i 2018 80,0 mot 75,8 foregående år. Året totalt har vært preget av høy skadefrekvens for en rekke private produkter, og spesielt for Motor, Hus og Reise. De svake resultatene for Privat Motor og Hus gir alene en økning i skadeprosent på 4 prosentpoeng i forhold til 2017, og forklarer dermed det meste av svekkelsen i resultater.

Solvens II - bransjer	Brutto				Netto			
	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2018		31.12.2017	
	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader
Forsikring mot inntektstap	33,9	26,0	29,5	15,3	33,5	26,0	29,1	15,3
Yrkeskadeforsikring	45,2	34,4	44,0	32,3	44,8	33,7	43,5	32,3
Motorvognforsikring - ansvar	312,8	222,5	272,8	175,9	309,0	218,4	269,4	175,9
Motorvognforsikring - øvrig	533,8	447,3	461,0	389,5	527,3	447,2	455,4	389,3
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	771,2	627,0	688,4	494,9	746,7	629,3	668,2	491,2
Ansvarsforsikring	19,4	8,3	17,2	27,2	19,3	9,2	17,0	25,7
Assistanseforsikring	144,4	124,7	126,9	105,2	143,0	124,7	125,4	105,2
Forsikring mot diverse økonomisk tap	26,0	18,9	20,7	18,0	25,6	18,9	20,4	17,6
Totalt	1 886,8	1 509,1	1 660,5	1 258,2	1 849,1	1 507,4	1 628,4	1 252,5

Tabellen viser brutto opptjent premie og brutto erstatningskostnader per Solvens II - bransje. Beløp er gitt i MNOK.

Tabell 1: Tabellen viser brutto opptjent premie og brutto erstatningskostnader per Solvens II - 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

Frende sin kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene ved utgangen av 2018 er fordelt på 57,2% i renteportefølje, 16,7 % i obligasjoner holdt til forfall, 10,2 % i aksjefond, 5,7 % i høyrente obligasjoner og 10,2 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 18,1 som tilsvarer en avkastning på 0,74 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer negativ med 9,48 %, mens renter ga en positiv avkastning på 1,33 % og eiendom 7,8 %.

(Tall i MNOK)

	Total investerings- avkastning
	31.12.2018
Norske aksjer	-2,7
Nordiske aksjer	-3,8
Globale aksjer	-18,5
Emerging Markets aksjer	-4,7
Sikring aksjer	-0,9
Aksjer totalt	-30,6
Eiendom	20,8
Norske omløpsobligasjoner	18,2
Norske lån & fordringer	12,1
Høyrente obligasjoner	0,2
Globale IG obligasjoner	-2,9
Renter totalt	27,6
Total avkastning per 31.12.2018	18,1

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 350,9. Kostnadsprosenten er 19,0 i 2018 mot 19,2 i 2017. Kostnadsnivå i forhold til premie er preget av høye salgsprovisjoner relatert til vekst fra nye distributører, vesentlig andel av kostnadsveksten er økte salgskostnader. Effektivisering og automatisering av driftsprosesser, samt tilpasning til digitaliserte kundeprosesser er i fokus, og kompetansebygging innen prosess og IT utgjør en stor andel av økning i antall ansatte fra 157 til 191. Årsverk er økt fra 132 til 163. 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 Skadeforsikring har ansvarlig kapital som er forsvarlig med utgangspunkt i Frenedes 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.

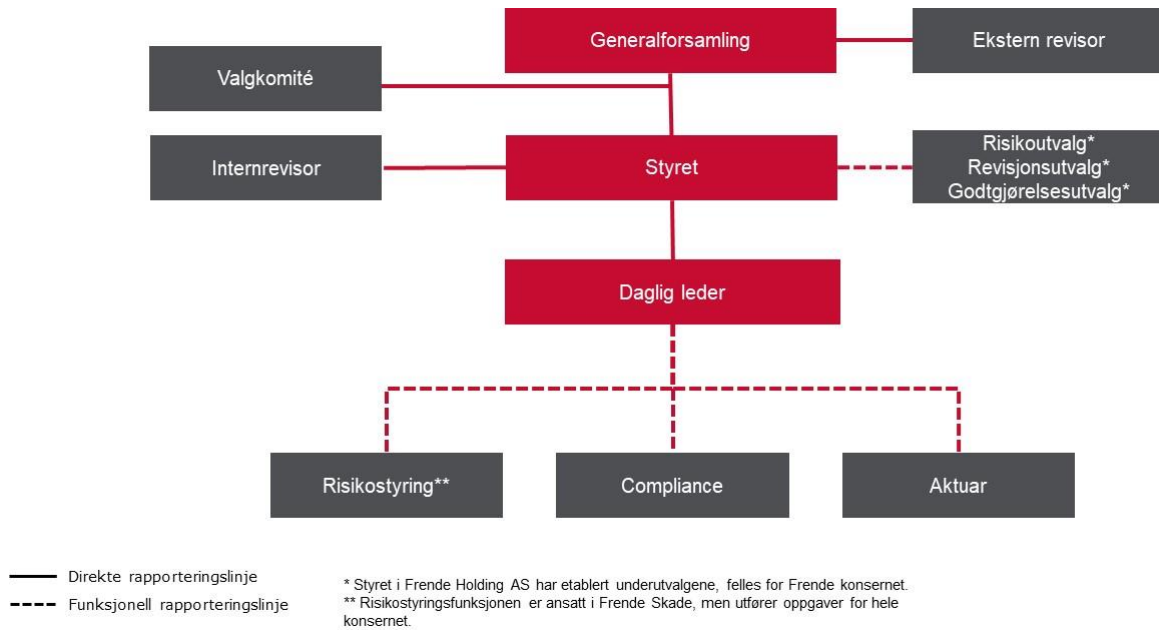
Nøkkelfunksjonene utgjør Frenedes andrelinjeforsvar og har ansvar for å overvåke, vurdere og gi råd om risikosituasjonen. Det er opprettet egne nøkkelfunksjoner innen aktuar-, risikostyring- og compliance som ivaretar konsernet under ett. Alle nøkkelfunksjonene har direkte dialog med styret og ledelsen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

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

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 Skadeforsikring 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 Skadeforsikring 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 Skadeforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:



Figur 3: Figuren viser Frende Skadeforsikring 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 risikostyrings spørsmål
- Identifisering og vurdering av nye risikoer

Identifisering av risiko

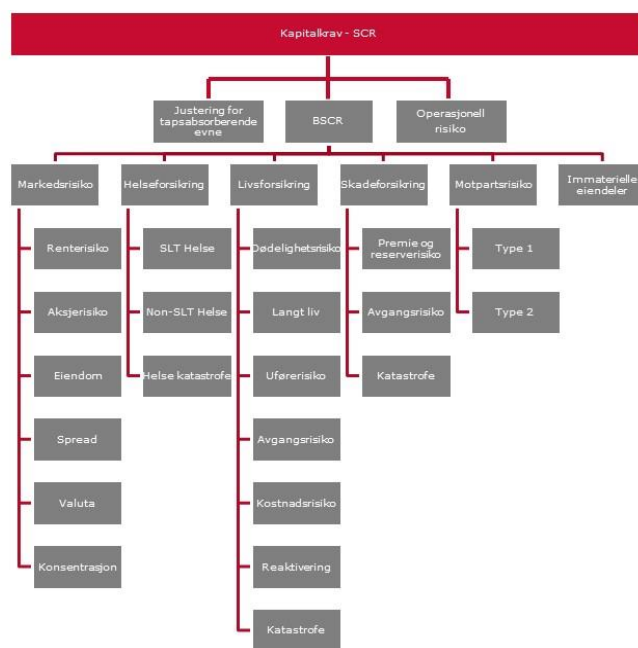
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende Skadeforsikring 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.

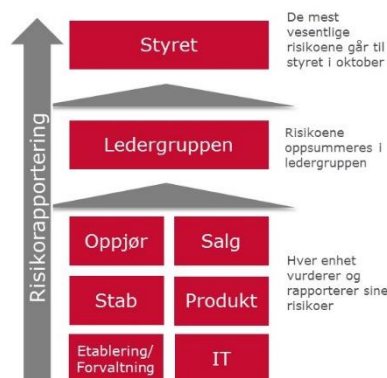
B.4 Internkontrollsystem

Det gjennomføres årlig en internkontroll og risikovurderingsprosess for å vurdere våre prosesser og eksisterende risikoreduserende 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, sykdom, rettsansvar eller skade på ting eller eiendeler. Forsikringsrisikoen er knyttet til at erstatningskostnadene blir vesentlig forskjellig fra det som er forventet.

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

Vi har et fokus på å øke porteføljen, men et enda større fokus på lønnsomhet. Vi er selektive med hensyn til hvilke bransjer vi eksponerer oss mot innenfor næringsliv 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 20.

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

Frende Skadeforsikring 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 Skadeforsikring 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 Kredittrisiko

Vi pådrar oss kredittrisiko gjennom avtaler vi inngår med eksterne aktører gjennom forsikringene vi selger, investeringene vi foretar oss og gjenforsikringsavtaler. Kredittrisiko 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 31.12.2018 MNOK 95.

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

Implementeringen av et nytt forsikringsystem for bedriftssegmentet har vært en viktig satsing for å oppnå våre mål innen liv og pensjon. Det har vært utfordringer med leveransene, noe som leder til økt risiko for ytterligere forsinkelser og kostnadsoverskridelser.

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 verdsettingen av følgende poster som har betydning for tilgjengelig kapital; immaterielle eiendeler, obligasjoner som føres til amortisert kost, avsetningen til garantiordningen 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.

Avsetningen til garantiordningen inngår som egenkapital i finansregnskapet, men skal etter veiledning fra Finanstilsynet føres om en forpliktelse i Solvens II balansen.

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

Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger blir forskjellig under Solvens II – verdsettelsesmetodikk som følger av diskontering, vurdering av uavløpt risiko samt at vi inkluderer fremtidig reassuransepremie for de reassuranseavtalene som må fornyes fra 1. juli for å sikre at våre forpliktelser er dekket.

En vesentlig forskjell mellom regnskapsbalansen og Solvens II balansen kommer som en følge av at all premie som ikke er innbetalt motregnes mot de forsikringstekniske avsetningene i henhold til kontantstrøms-prinsippet. Dette innebærer at ikke forfalte kundefordringer reklassifiseres fra eiendelsiden til forpliktelsessiden av balansen. Merk at en reklassifisering av denne posten ikke påvirker ansvarlig kapital.

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.

De forsikringstekniske avsetningene består i all hovedsak av RBNS, IBNR, ULAE og premieavsetninger, der vi omtaler summen av de tre førstnevnte avsetningene som vår erstatningsavsetning.

RBNS står for «reported but not settled» og er de nødvendige reservene som er knyttet til åpne kjente skader. For småskader er disse reservene «standardreserver» som er beregnet av aktuar, mens en for større skader og personsikringer gjør manuelle reserveringer.

IBNR står for «incurred but not reported» og er et estimat for hvor store forpliktelser vi har i forbindelse med skader som allerede har oppstått, men som enda ikke er meldt oss. Det er flere ulike måter å gjøre IBNR-beregninger. Vår hovedmetode er såkalt «chain ladder», der historisk utvikling av tidligere skadeårganger danner et grunnlag for hvordan vi matematisk kan fremskrive utviklingen av de nyere

årgangene. Kjennskap til endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, rettsutvikling med mer er også nødvendig, i tillegg til matematikken, for å få gode beregninger.

ULAE står for «unallocated loss adjustment expenses» og baserer seg på en prosentsats av RBNS og IBNR.

Erstatningsavsetningen er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelse opp mot skader som allerede har inntruffet. Beste estimat av erstatningsavsetningene er nåverdien til de fremtidige skadeutbetalingene som beregnes ved hjelp av gjeldende rentekurver.

Premieavsetningen er i regnskap definert som uopptjent premie. Ved Solvens II – verdsetting er beste estimat av premieavsetningen nåverdien av ikke inntrufne skader, fremtidig premie og fremtidige omkostninger knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår blant annet antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter. Kundefordringer inngår i premieavsetningene ettersom dette blir behandlet som fremtidig premie.

Risikomarginen beregnes med «Cost of Capital» – metoden, og representerer beløpet som trengs for å dekke kapitalkostnadene dersom en tredjepart overtar våre forpliktelser ved en avviklingssituasjon.

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	2 381,3	1 636,6
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	21,5	19,0
Risikomargin		105,7
Forsikringstekniske avsetninger, netto	2 359,8	1 723,3

Forskjell i verdsettelse mellom regnskap og Solvens II kan hovedsakelig forklares av at kundefordringene inngår i premieavsetningene ved Solvens II - verdsetting.

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per bransje								Totalt
	Forsikring mot inntekts-tap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - ansvar	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	
Premieavsetninger, brutto	5,6	8,7	26,3	86,2	98,4	8,8	26,5	3,8	264,2
Reassurandørens andel	0,1	0,2	0,9	2,5	2,0	0,1	0,6	0,1	6,4
Premieavsetninger, netto	5,5	8,6	25,4	83,7	96,3	8,7	25,9	3,6	257,8
Erstatningsavsetninger, brutto	74,9	186,8	368,6	127,5	494,2	46,6	67,7	6,0	1 372,3
Reassurandørens andel	0,0	5,1	3,4	0,4	3,0	0,7	0,0	0,1	12,6
Erstatningsavsetninger, netto	74,9	181,7	365,2	127,2	491,2	46,0	67,7	5,9	1 359,8
Risikomargin	5,2	12,6	25,5	13,8	38,3	3,6	6,1	0,6	105,7
Avsetninger totalt, brutto	85,6	208,2	420,5	227,6	630,8	59,0	100,2	10,4	1 742,3
Reassurandørens andel	0,1	5,2	4,3	2,9	5,0	0,7	0,6	0,3	19,0
Avsetninger totalt, netto	85,5	202,9	416,2	224,7	625,8	58,3	99,6	10,2	1 723,3

Usikkerhet omkring de forsikringstekniske avsetningene er primært knyttet til IBNR- beregninger av langhalede bransjer, som f.eks yrkesskade og personskader knyttet til motorproduktene. Vår IBNR tilknyttet disse to områdene er til sammen MNOK 380.

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatteforpliktelse øker som en følge av endret verdsetting av eiendeler og forpliktelser. I tillegg føres det en forpliktelse tilsvarende avsetningen til garantiordningen.

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 100 % av samlet tellende kapital. Vi har ikke kapital i kapitalgruppe 2 eller 3.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	1 134
Foreslått utbytte	-
Ansvarlig lån	-
<hr/> Basiskapital	<hr/> 1 134
Annen kapital	-
<hr/> Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	<hr/> 1 134

Tabell 3: Tabellen viser sammensettingen av foretakets ansvarlige 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
- Reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning under Solvens II balansen
- Ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelsesprinsipper 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. Med dagens forventede Combined Ratio innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2018 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 95.

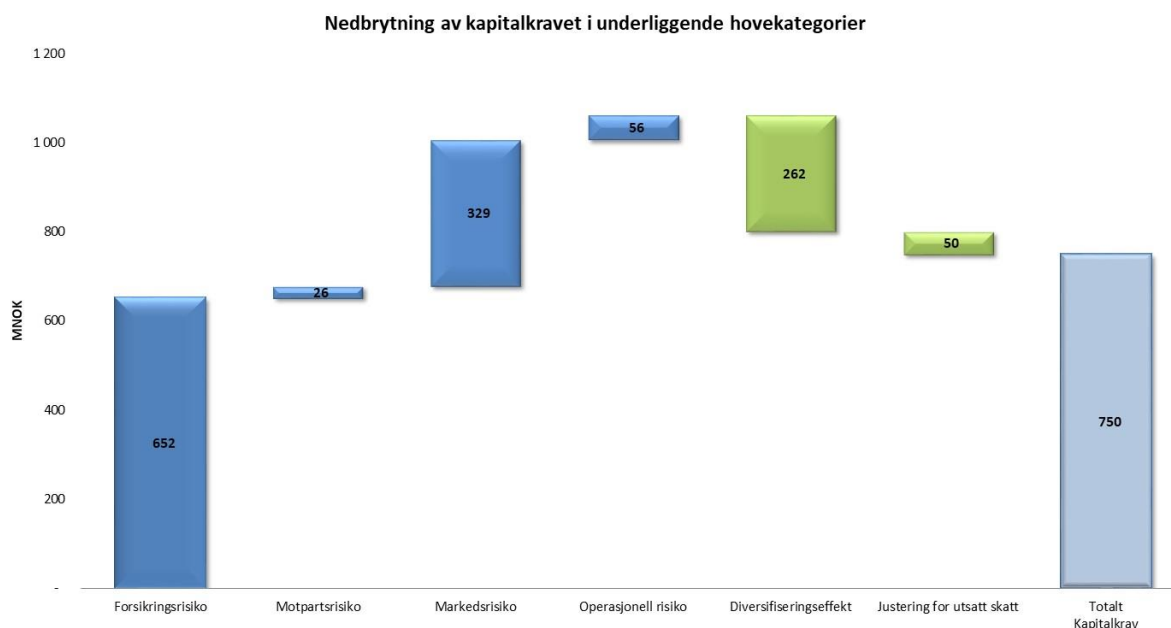
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Skadeforsikring har ved utgangen av 2018 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 750 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 1 134. Dette gir en solvensmargin på 151 %. Minstekapitalkravet er MNOK 315.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 652. Dette utgjør i størrelsesorden 61 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 329, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 56 og MNOK 26.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som en følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 262 og MNOK 50.



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:

	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	80,3	37,6
Yrkesskadeforsikring	190,3	45,3
Motorvognforsikring - ansvar	390,7	322,6
Motorvognforsikring - øvrig	210,9	554,1
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	587,5	778,3
Ansvarsforsikring	54,7	20,6
Assistanseforsikring	93,6	149,4
Forsikring mot diverse økonomisk tap	9,5	27,8

Tabell 4: Tabellen 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 0010
Assets		
Goodwill	R 0010	
Deferred acquisition costs	R 0020	
Intangible assets	R 0030	-
Deferred tax assets	R 0040	-
Pension benefit surplus	R 0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R 0060	9 678 923
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R 0070	2 992 404 090
Property (other than for own use)	R 0080	-
Participations and related undertakings	R 0090	-
Equities	R 0100	-
Equities - listed	R 0110	-
Equities - unlisted	R 0120	-
Bonds	R 0130	1 998 229 798
Government Bonds	R 0140	301 924 560
Corporate Bonds	R 0150	1 696 305 239
Structured notes	R 0160	-
Collateralised securities	R 0170	-
Collective Investments Undertakings / Investments funds	R 0180	970 148 652
Derivatives	R 0190	-
Deposits other than cash equivalents	R 0200	24 025 640
Other investments	R 0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R 0220	-
Loans and mortgages	R 0230	-
Loans on policies	R 0240	-
Loans and mortgages to individuals	R 0250	-
Other loans and mortgages	R 0260	-
Reinsurance recoverables from:	R 0270	19 011 966
Non-life and health similar to non-life	R 0280	19 011 966
Non-life excluding health	R 0290	13 671 536
Health similar to non-life	R 0300	5 340 430
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R 0310	-
Health similar to life	R 0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R 0330	-
Life index-linked and unit-linked	R 0340	-
Deposits to cedants	R 0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R 0360	67 592 411
Reinsurance receivables	R 0370	2 442 274
Receivables (trade, not insurance)	R 0380	-
Own shares	R 0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R 0400	-
Cash and cash equivalents	R 0410	70 010 375
Any other assets, not elsewhere shown	R 0420	-
Total assets	R 0500	3 161 140 039

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	1 742 275 627
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	1 448 463 375
TP calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	1 360 578 982
Risk margin	R0550	87 884 393
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	293 812 251
TP calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	275 985 421
Risk margin	R0590	17 826 831
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
TP calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
TP calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	-
TP calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	47 766 053
Pension benefit obligations	R0760	20 797 903
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	50 304 792
Derivatives	R0790	1 545 019
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	13 298 818
Payables (trade, not insurance)	R0840	22 790 539
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	-
Subordinated liabilities in BOF	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	93 098 285
Total liabilities	R0900	1 991 877 035
Excess of assets over liabilities	R1000	1 169 263 003

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

	Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation	
	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss		
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130		C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM
Best estimate

Premium provisions										
Gross	R0060	5 569 689	8 733 263	26 330 173	86 206 178	98 356 769	8 805 939	26 462 807	3 765 838	264 230 656
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	117 309	151 603	905 720	2 483 408	2 011 835	56 177	567 891	142 663	6 436 606
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	5 452 380	8 581 659	25 424 453	83 722 770	96 344 934	8 749 762	25 894 916	3 623 175	257 794 050

Claims provisions										
Gross	R0160	74 875 604	186 806 865	368 639 487	127 542 654	494 162 641	46 630 591	67 660 026	6 015 878	1 372 333 746
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	5 071 518	3 392 147	370 239	2 972 677	660 661	0	108 118	12 575 359
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	74 875 604	181 735 347	365 247 340	127 172 415	491 189 964	45 969 930	67 660 026	5 907 761	1 359 758 387

Total Best estimate - gross	R0260	80 445 293	195 540 127	394 969 660	213 748 832	592 519 409	55 436 530	94 122 833	9 781 717	1 636 564 402
Total Best estimate - net	R0270	80 327 984	190 317 006	390 671 793	210 895 185	587 534 898	54 719 692	93 554 942	9 530 936	1 617 552 437
Risk margin	R0280	5 196 233	12 630 598	25 512 425	13 806 759	38 272 831	3 580 833	6 079 712	631 834	105 711 224

Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	85 641 526	208 170 725	420 482 085	227 555 591	630 792 240	59 017 363	100 202 545	10 413 551	1 742 275 627
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	117 309	5 223 121	4 297 867	2 853 647	4 984 512	716 838	567 891	250 781	19 011 966
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	85 524 217	202 947 604	416 184 218	224 701 945	625 807 729	58 300 525	99 634 653	10 162 770	1 723 263 661

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 & +
		CO010	CO020	CO030	CO040	CO050	CO060	CO070	CO080	CO090	CO100	CO110	CO120	CO130	CO140	CO150	CO160
N-10	RO150	14 745 136	27 518 936	29 001 413	29 769 138	29 774 463	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	0	0	0	0	0
N-9	RO160	118 560 354	177 583 757	186 148 164	188 653 465	196 114 561	198 648 825	200 866 925	204 127 341	204 560 117	204 560 117	0	0	0	0	0	0
N-8	RO170	222 968 714	316 038 105	332 441 458	343 562 710	347 422 888	348 660 581	349 412 705	349 703 088	349 765 171	0	0	0	0	0	0	0
N-7	RO180	284 037 140	411 543 367	428 883 940	440 092 814	441 618 390	446 230 011	448 138 713	449 015 248	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	RO190	336 035 363	469 450 121	487 088 473	498 367 619	500 141 886	519 317 368	525 934 406	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	RO200	413 793 197	564 962 038	587 011 240	602 125 497	606 908 294	611 754 340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	RO210	417 918 762	582 881 871	605 206 857	615 163 178	627 326 152	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	RO220	507 357 099	740 522 342	776 030 932	798 295 528	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	RO230	537 858 231	782 154 663	822 003 890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	RO240	650 685 337	949 355 974	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	RO250	838 837 745	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

S.19.01.01.02

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		CO170	CO180
N-10	RO150	0	28 900 663
N-9	RO160	0	204 560 117
N-8	RO170	0	349 765 171
N-7	RO180	0	449 015 248
N-6	RO190	0	525 934 406
N-5	RO200	0	611 754 340
N-4	RO210	0	627 326 152
N-3	RO220	0	798 295 528
N-2	RO230	0	822 003 890
N-1	RO240	0	949 355 974
N	RO250	838 837 745	6 205 739 278
Total	RO260	1 224 104 305	6 205 739 278

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 & +
		CO200	CO210	CO220	CO230	CO240	CO250	CO260	CO270	CO280	CO290	CO300	CO310	CO320	CO330	CO340	CO350
N-10	RO150	0	0	0	0	0	0	0	0	601 114	562 927	440 645	0	0	0	0	0
N-9	RO160	0	0	0	0	0	0	0	5 569 321	5 538 985	4 707 111	0	0	0	0	0	0
N-8	RO170	0	0	0	0	0	0	0	19 249 149	15 566 077	12 303 332	0	0	0	0	0	0
N-7	RO180	0	0	0	0	0	35 576 391	26 093 567	20 185 435	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	RO190	0	0	0	0	74 103 330	52 390 053	37 738 108	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	RO200	0	0	0	76 716 263	63 319 919	50 380 251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	RO210	0	0	121 978 375	104 197 592	84 861 403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	RO220	0	189 584 344	122 420 412	94 936 653	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	RO230	512 903 897	222 684 392	149 384 983	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	RO240	648 068 226	268 621 807	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	RO250	717 115 255	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Gross discounted Best Estimate

S.19.01.01.04

		Year end (discounted data)
		CO360
N-10	RO150	488 138
N-9	RO160	4 392 231
N-8	RO170	11 381 011
N-7	RO180	18 699 684
N-6	RO190	35 039 292
N-5	RO200	46 841 814
N-4	RO210	79 105 260
N-3	RO220	18 787 672
N-2	RO230	140 884 141
N-1	RO240	255 983 087
N	RO250	690 911 418
Total	RO260	1 372 333 748

S.23.01 – Ansvarlig capital

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	700 000 000	700 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0130	434 263 003	434 263 003			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
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	0	0			
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	
Total basic own funds after deductions						
	R0290	1 134 263 003	1 134 263 003	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	1 134 263 003	1 134 263 003	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 134 263 003	1 134 263 003	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 134 263 003	1 134 263 003	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1 134 263 003	1 134 263 003	0	0	
SCR						
SCR	R0580	749 710 460				
MCR						
MCR	R0600	315 596 676				
Ratio of Eligible own funds to SCR						
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	151 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR						
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	359 %				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	1 169 263 003				
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	35 000 000				
Other basic own fund items	R0730	700 000 000				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0				
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0760	434 263 003				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	94 503 605				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	94 503 605				

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	328 558 709	328 558 709	
Counterparty default risk	R0020	26 052 668	26 052 668	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	96 268 888	96 268 888	
Non-life underwriting risk	R0050	555 428 835	555 428 835	
Diversification	R0060	-262 357 968	-262 357 968	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	743 951 132	743 951 132	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	56 064 119
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-50 304 792
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	749 710 460
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	749 710 460
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
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

28.01.01.01

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	315 596 676

Background information

28.01.01.02

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	80 327 984	37 635 634
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	190 317 006	45 265 545
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	390 671 793	322 568 420
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	210 895 185	554 121 712
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	587 534 898	778 311 457
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	54 719 692	20 632 324
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	93 554 942	149 434 638
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	9 530 936	27 823 972
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Overall MCR calculation

28.01.01.05

		C0070
Linear MCR	R0300	315 596 676
SCR	R0310	749 710 460
MCR cap	R0320	337 369 707
MCR floor	R0330	187 427 615
Combined MCR	R0340	315 596 676
Absolute floor of the MCR	R0350	23 882 000
Minimum Capital Requirement	R0400	315 596 676