



FRENDE LIVSFORSIKRING 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 Livsforsikring er heleid datter av Frende Holding AS, daglig leder er Elin Sture Næss.

Som et forsikringssselskap 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. Implementeringen av et nytt forsikringsssystem for bedriftssegmentet har vært en viktig satsing for å oppnå våre mål innen liv og pensjon. Det har vært utfordringer med leveransene og dette leder til økt risiko for ytterligere forsinkelser og kostnadsoverskridelser.

Frende Liv 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 Liv er 153 %.

Hovedtrekk 2018

- Bestandspremie 31.12.2018 er MNOK 895,1 som er en vekst på 8 %.
- Resultat før skatt for året er MNOK 40,4 (127,0), og totalresultat etter skatt er MNOK 28,0 (101,8).
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt og konsernbidrag var 8,4 % (35,8).
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 122,8 (126), tilsvarende erstatningsandel på 60 % (55).
- Ordinært administrasjonsresultat er negativt med MNOK 50 (51) tilsvarende en kostnadsandel på 126 % (128).
- Systemer under utvikling er nedskrevet med MNOK 40 som følge av vesentlige forsinkelser i prosjektet. Administrasjonsresultat inkl. nedskrivning er negativt med MNOK 90.
- Finansavkastning var MNOK 7,5 (51,4), tilsvarende 0,73 % (5,0).

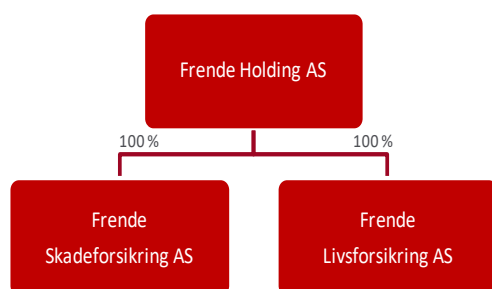
A. Virksomhet og resultater

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 Livsforsikrings hovedprodukter er enkle personforsikringer, Innskuddsbasert pensjon med tilhørende innskuddsfritak og gruppeliv.

Frende Forsikring eies av 15 frittstående sparebanker hvor fordelingen fremgår av nedenstående illustrasjon.



	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 %
	6 760 000	100 %

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

A.2 Forsikringsresultat

Premieinntekter

Selskapet oppnådde i 2018 MNOK 933,3 i brutto premieinntekter sammenlignet med MNOK 885,3 i 2017, en vekst i forfalt premie på 5,4 %. Overførte premiereserver fra andre forsikringsselskaper utgjorde MNOK 58,9 sammenlignet med MNOK 81,1 i 2017.

Selskapet har valgt en produkt- og markedsstrategi der fornyelse av forsikringskontraktene i utgangspunktet skjer 1. januar hvert år. Dette innebærer blant annet at inntektsført andel av nytegnede premie begrenses gjennom året til den delen av premien som er opptjent fra etableringstidspunktet og til neste hovedforfall (dvs. 1. januar). Brutto premie inntektsført i 2018 ble MNOK 443,0 på personrisikoproduktene (2017: MNOK 411,4) og MNOK 30,4 (2017: MNOK 29,2) på gruppeliv. Inntektsførte premier på henholdsvis innskuddspensjon og IPS ble MNOK 443,6 (2017: MNOK 425,8) og MNOK 16,4 (2017: MNOK 18,9).

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

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

Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelser og forsikringstekniske avsetninger

Selskapet har også i 2018 hatt et godt risikoresultat.

Utbetalte erstatninger var i 2018 eksklusive alderspensjon på MNOK 105,4 mot MNOK 85,7 i 2017. Det største antallet meldte saker knytter seg til barne- og ungdomsforsikring og IBP, disse produktene står for 70 % av sakene siste året. Målt i kroner utgjør erstatninger på barne- og ungdomsforsikring og dødsrisikoforsikring størst beløp av betalte, disse utgjorde i 2018 samlet henholdsvis MNOK 20,3 (2017: MNOK 16,8) og MNOK 22,2 (8,7) tilsvarende 40 % av selskapets samlede erstatningsutbetalinger.

Endring i premiereserven som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/-pensjon knyttet til innvilgete uføresaker, er MNOK 70 - tilsvarende i 2017 var MNOK 62.

Selskapets avsetninger til erstatningssaker som ikke er oppgjort (RBNS), og erstatningssaker som har inntruffet, men ikke er rapportert (IBNR), følger anerkjente actuarielle forutsetninger.

i mill	Individuell kapital-forsikring	Gruppelivs forsikring	Kollektiv pensjons-forsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Øvrige produkter	Sum 2018
Finansinntekter & andre inntekter	2,6	0,4	1,1	2,4	0,9	7,5
Renteresultat	2,6	0,4	1,1	2,4	0,9	7,5
Renteresultat 2017	14,5	6,2	9,8	15,4	5,5	51,4
Risikopremie	118,5	24,3	36,1	119,7	57,9	356,6
Erstatninger	43,5	16,1	17,2	102,5	46,2	225,5
Sikkerhetsavsetning						
Tilleggsavsetning			-0,9	-1,5		-2,4
Netto gjenforsikring	0,5	1,6	6,4	1,2	1,0	10,6
Risikoresultat	74,5	6,6	13,5	17,6	10,7	122,8
Risikoresultat 2017	84,3	0,0	1,7	31,7	8,9	126,7
Administrasjonspremie netto	62,7	6,1	40,0	55,3	29,3	193,4
Andre inntekter			12,9			12,9
Administrasjonsavsetning			0,1	3,3		3,4
Driftskostnader	70,2	22,3	98,4	72,1	29,6	292,8
Administrasjonsresultat	-7,5	-16,3	-45,6	-20,2	-0,3	-89,9
Administrasjonsresultat 2017	-3,6	-17,8	-11,0	-18,2	-0,4	-51,0
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader	69,5	-9,2	-31,0	-0,2	11,3	40,4
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader 2017	95,2	-11,6	0,4	28,9	14,0	127,0
Andre kostnader	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Resultat f.skatt	69,5	-9,2	-31,0	-0,2	11,3	40,5

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

A.3 Investeringsresultat

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene som utgjør totalt MNOK 1 184,7 er ved utgangen av 2018 fordelt på 77,6% i renteportefølje inklusive 20,2% i «Hold til forfall» obligasjoner, 9,78% i aksjefond og 11,0% i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 7,5 som tilsvarer en avkastning på 0,73%. Herav var gjennomsnittlig avkastning 1,4% på renter og 8,0% på eiendom, mens avkastning på aksjer var negativ med 9,7%.

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
	31.12.2018
Norske aksjer	-1,1
Nordiske aksjer	-1,4
Globale aksjer	-8,0
Emerging Markets aksjer	-2,0
Sikring aksjer	-0,4
Aksjer totalt	-12,9
Eiendom	9,8
Norske omløpsobligasjoner	7,2
Norske lån & fordringer	5,8
Høyrente obligasjoner	0,2
Globale IG obligasjoner	-1,3
Renter totalt	11,9
Pensjonsmidler	-1,2
Total avkastning per 31.12.2018	7,5

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var i 2018 MNOK 252,8 (2017: MNOK 242,1). 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 126%, mot 128% i 2017.

Balanseført system under utvikling er verdivurdert opp mot fremdrift i prosjektet, samt innhold i balanseført kostpris. Prosjektet er vesentlig forsinket, samtidig er deler av aktiverte utviklingskostnader vurdert å ha lavere verdi enn kostpris. Per 31.12 er foretatt en nedskrivning på MNOK 40.

Selskapet har fortsatt fokus på fortsatt effektivisering og automatisering av driften. Antall ansatte er 64 mot 63 i 2017, mens årsverk er noe økt fra 84 til 88. 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.

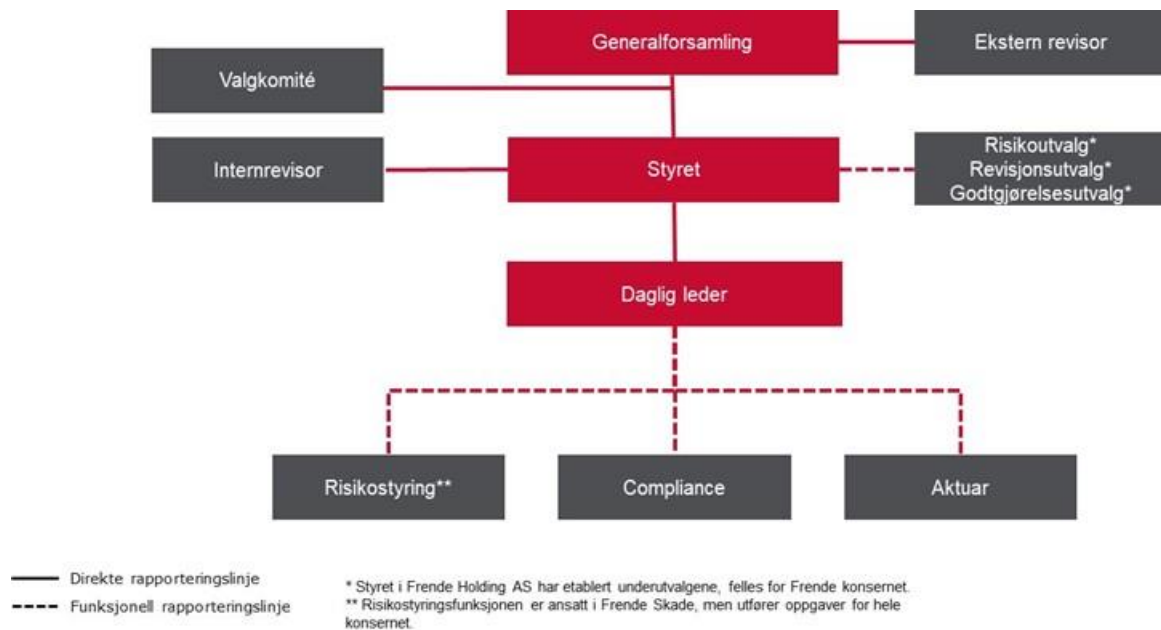
Nøkkelfunksjonene utgjør Frendes andrelinjeforsvar og har ansvar for å overvåke, vurdere og gi råd om risikosituasjonen. Det er opprettet egne nøkkelfunksjoner innen aktuar-, risikostyring- og compliance som ivaretar konsernet under ett. Alle nøkkelfunksjonene har direkte dialog med styret og ledelsen 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 risikostyringsssystemet på en effektiv måte
- Overvåke risikostyringsystemet
- Rapportering om risikoeksponering og rådgivning til ledelsen om risikostyrings spørsmål
- Identifisering og vurdering av nye risikoer

Identifisering av risiko

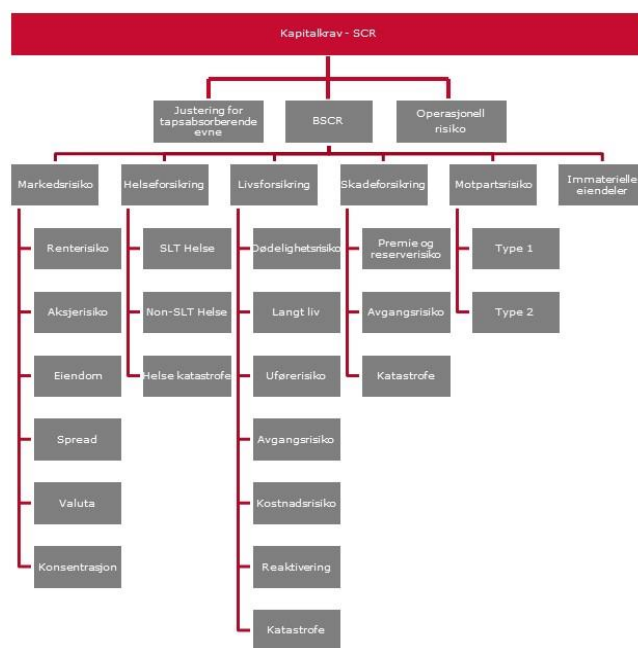
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende 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.

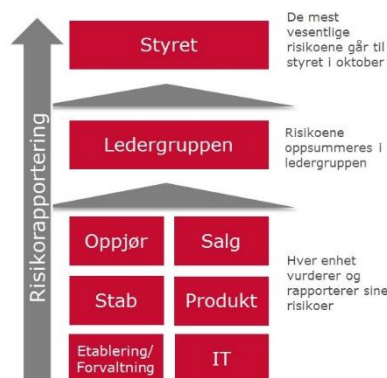
B.4 Internkontrollsystem

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 reassuranseprogram
- 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 31.12.2018 MNOK 159.

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	4 284	4 157
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	120	104
Risikomargin		59
Forsikringstekniske avsetninger, netto	4 404	4 320

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per hovedbransje			Total
	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Liv	
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	738	114	3 305	4 157
Reassurandørens andel	66	38		104
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	805	152	3 305	4 261
Risikomargin	36	16	7	59
Avsetninger totalt, netto	840	168	3 312	4 320

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 utførerenter/-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:

- Utførerente/-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 verdsettelsesmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettelsesmetoder.

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	437
Foreslått utbytte	-
Ansvarlig lån	-
<hr/> Basiskapital	<hr/> 437
Annen kapital	-
<hr/> Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	<hr/> 437
Kapitalgruppe 1	371
Kapitalgruppe 2	66
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
<hr/> Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	<hr/> 437

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 framtidige 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 31.12.2018 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 159.

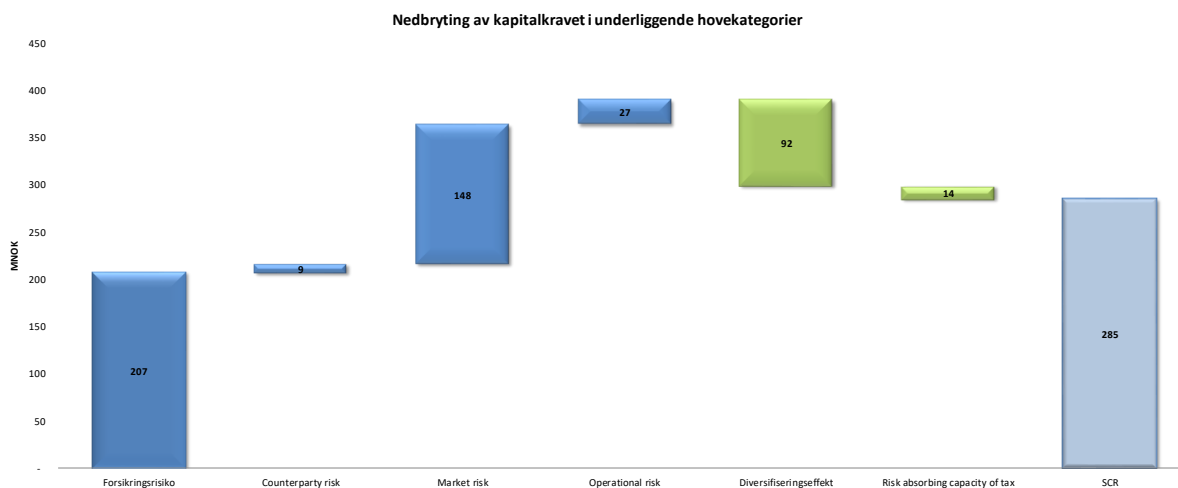
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2018 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 285 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 437. Dette gir en solvensmargin på 153 %. Minstekapitalkravet er MNOK 128.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 285. Dette utgjør i størrelsesorden 53 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 148, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør hhv MNOK 27 og MNOK 9.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som en følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 92 og MNOK 14.



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	61	54

	Life activities	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	319	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	0	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	3 327	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	318	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		146 721

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 0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	6 515 356
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 185 769 355
Property (other than for own use)	R0080	-
Participations and related undertakings	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	754 366 308
Government Bonds	R0140	82 900 191
Corporate Bonds	R0150	671 466 117
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings / Investments funds	R0180	427 922 418
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	3 480 629
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	3 327 174 802
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	104 124 546
Non-life and health similar to non-life	R0280	38 055 762
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	38 055 762
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	66 068 784
Health similar to life	R0320	66 068 784
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	8 668 768
Reinsurance receivables	R0370	35 785 508
Receivables (trade, not insurance)	R0380	35 000 000
Own shares	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	29 956 987
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
Total assets	R0500	4 732 995 322

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	114 117 939
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	-
TP calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	114 117 939
TP calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	98 594 693
Risk margin	R0590	15 523 246
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	738 455 082
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	738 455 082
TP calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	702 704 730
Risk margin	R0640	35 750 352
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	3 304 577 855
TP calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	3 297 350 555
Risk margin	R0720	7 227 300
Other technical provisions	R0730	-
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	16 025 646
Pension benefit obligations	R0760	4 872 090
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	13 891 171
Derivatives	R0790	621 116
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	59 929 833
Payables (trade, not insurance)	R0840	43 370 355
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	-
Subordinated liabilities in BOF	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	-
Total liabilities	R0900	4 295 861 087
Excess of assets over liabilities	R1000	437 134 235

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

		Income protection insurance		Total
		C0020		C0200
Premiums written				
Gross - Direct Business	R0110	87 111 524		87 111 524
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120			-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130			-
Reinsurers' share	R0140			-
Net	R0200	87 111 524		87 111 524
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0210	87 111 524		87 111 524
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220			-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230			-
Reinsurers' share	R0240	22 418 796		22 418 796
Net	R0300	64 692 728		64 692 728
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0310	44 561 765		44 561 765
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320			-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330			-
Reinsurers' share	R0340	16 901 719		16 901 719
Net	R0400	27 660 046		27 660 046
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	29 569 624		29 569 624
Other expenses	R1200			-
Total expenses	R1300			29 569 624

		Health insurance		Index-linked and unit-linked insurance	Total
		C0210		C0230	C0300
Premiums written					
Gross	R1410	462 318 237		383 903 810	846 222 047
Reinsurers' share	R1420				-
Net	R1500	462 318 237		383 903 810	846 222 047
Premiums earned					
Gross	R1510	462 318 237		383 903 810	846 222 047
Reinsurers' share	R1520	37 511 036			37 511 036
Net	R1600	424 807 200		383 903 810	808 711 011
Claims incurred					
Gross	R1610	180 742 169			180 742 169
Reinsurers' share	R1620	24 314 316			24 314 316
Net	R1700	156 427 854			156 427 854
Changes in other technical provisions					
Gross	R1710				-
Reinsurers' share	R1720				-
Net	R1800				-
Expenses incurred	R1900	223 163 712			223 163 712
Other expenses	R2500				-
Total expenses	R2600				223 163 712

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		3 297 350 555	0	3 297 350 555		702 704 730	-	702 704 730
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		0	0	-		66 068 784	-	66 068 784
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0090		3 297 350 555	0	3 297 350 555		636 635 946	-	636 635 946
Risk Margin	R0100	7 227 300			7 227 300	35 750 352			35 750 352
Amount of the transitional on Technical Provisions									
Technical Provisions calculated as a whole	R0110								
Best estimate	R0120								
Risk margin	R0130								
Technical provisions - total	R0200	3 304 577 855			3 304 577 855	738 455 082			738 455 082

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
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	R0050	-	-

Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Best estimate

Premium provisions			
Gross	R0060	-20 467 743	-20 467 743
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-6 212 541	-6 212 541
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-14 255 202	-14 255 202
Claims provisions			
Gross	R0160	119 062 436	119 062 436
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	44 268 304	44 268 304
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	74 794 132	74 794 132
Total Best estimate - gross	R0260	98 594 693	98 594 693
Total Best estimate - net	R0270	60 538 931	60 538 931
Risk margin	R0280	15 523 246	15 523 246
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	114 117 939	114 117 939
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	38 055 762	38 055 762
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	76 062 176	76 062 176

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 & +
		C0200	C0210	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360
Prior	R0100																0,00
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	431.809	1.666.805	150.000	0	0	0	0	25.147	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	6.635.676	1.585.144	1.547.935	1.083.587	0	338.643	76.636	42.154	0	333.329	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	2.011.365	1.391.096	327.965	0	0	365.577	185.352	1.388.640	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	1.927.198	911.064	451.262	389.451	217.355	1.497.905	695.048	321.480	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	657.214	500.000	0	47.530	292.739	883.138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	691.977	405.880	980.128	431.423	2.294.137	2.451.783	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	1.939.865	4.674.913	3.277.040	2.621.754	235.578	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	1.077.161	5.689.720	528.528	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	2.752.726	9.012.656	3.662.970	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	4.852.071	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	5.612.860	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)
		C0170	C0180
Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	2.273.762
N-9	R0160	0	11.643.103
N-8	R0170	333.329	5.669.995
N-7	R0180	321.480	5.710.785
N-6	R0190	0	2.380.620
N-5	R0200	2.451.783	7.255.329
N-4	R0210	235.578	12.749.151
N-3	R0220	0	7.295.469
N-2	R0230	3.682.970	15.447.356
N-1	R0240	0	4.852.071
N	R0250	5.612.860	5.612.860
Total	R0260	12.638.007	80.890.440

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 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	0	0	1.246.509	504.574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	0	2.699.897	1.605.959	512.022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	7.837.573	3.100.778	1.843.871	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	27.453.164	8.628.937	3.452.637	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	33.546.068	10.633.988	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	35.665.520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

S.19.01.01.04

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	0
N-14	R0110	0
N-13	R0120	0
N-12	R0130	0
N-11	R0140	0
N-10	R0150	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	480.012
N-3	R0220	1.761.346
N-2	R0230	3.355.573
N-1	R0240	10.503.015
N	R0250	35.665.520
Total	R0260	51.765.465

S.23.01 – Ansvarlig kapital

		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	175 000 000	175 000 000		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	35 000 000	35 000 000		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	161 289 668	161 289 668			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				0,00
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	65 844 567		0	65 844 567	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	437 134 235	371 289 668	0	65 844 567	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
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	437 134 235	371 289 668	0	65 844 567	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	396 923 775	371 289 668	0	25 634 107	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	437 134 235	371 289 668	0	65 844 567	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	396 923 775	371 289 668	0	25 634 107	
SCR						
SCR	R0580	284 823 417				
MCR						
MCR	R0600	128 170 537				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	153 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	310 %				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	437 134 235				
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	-				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-				
Other basic own fund items	R0730	275 844 567				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-				
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0760	161 289 668				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	144 264 217				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non - life business	R0780	14 255 202				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	158 519 418				

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	147 649 062	147 649 062	
Counterparty default risk	R0020	9 205 190	9 205 190	
Life underwriting risk	R0030	27 963 307	27 963 307	
Health underwriting risk	R0040	178 836 043	178 836 043	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	-91 536 111	-91 536 111	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	272 117 491	272 117 491	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	26 597 096
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-13 891 171
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	284 823 417
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	284 823 417
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	12 507 171	

		Non-life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	60 538 930,649	53 842 014
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	0	0
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		144 461 191

		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	
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			318 548 782	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			3 327 174 802	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			318 087 164	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				146 721 188 867,215

		C0130
Linear MCR	R0300	156 968 362
SCR	R0310	284 823 417
MCR cap	R0320	128 170 537,492
MCR floor	R0330	71 205 854
Combined MCR	R0340	128 170 537,492
Absolute floor of the MCR	R0350	59 047 560
Minimum Capital Requirement	R0400	128 170 537,492

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	12 507 171	144 461 191
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	22 694 606	262 128 810
Notional MCR cap	R0520	10 212 573	117 957 965
Notional MCR floor	R0530	5 673 652	65 532 203
Notional Combined MCR	R0540	10 212 573	117 957 965
Absolute floor of the notional MCR	R0550	23 809 500	35 238 060
Notional MCR	R0560	23 809 500	117 957 965