



# FRENDE LIVSFORSIKRING AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Pilar 3 – mars 2021

## Innhold

A. Virksomhet og resultater .....	4
A.1 Virksomhet .....	4
A.2 Forsikringsresultat .....	4
A.3 Investeringsresultat .....	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....	7
A.5 Andre opplysninger .....	7
B. System for risikostyring og internkontroll .....	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll .....	8
B.2 Krav til egnethet .....	11
B.4 Internkontrollsystem .....	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon .....	15
B.6 Aktuarfunksjon .....	15
B.7 Utkontraktering .....	15
B.8 Andre opplysninger .....	15
C. Risikoprofil .....	16
C.1 Forsikringsrisiko .....	16
C.2 Markedsrisiko .....	16
C.3 Kredittrisiko .....	17
C.4 Likviditetsrisiko .....	17
C.5 Operasjonell risiko .....	17
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	18
C.7 Andre opplysninger .....	18
D. Verdsetting for solvensformål .....	19
D.1 Eiendeler .....	19
D.2 Forsikringstekniske avsetninger .....	19
D.3 Andre forpliktelser .....	20
D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....	20
D.5 Andre opplysninger .....	21
E. Kapitalforvaltning .....	22
E.1 Ansvarlig kapital .....	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav .....	22
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet ..	24
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller .....	24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet .....	24
E.6 Andre opplysninger .....	24
Vedlegg: Kvantitativ del .....	25

## 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 14 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper.

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

Som et forsikringsselskap er vi eksponert for en rekke finansielle risikoer. På kort sikt er den største risikoen 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.

Solvensmarginen i Frende Liv er 171 %.

## Hovedtrekk 2020

- Bestandspremie PM og gruppeliv 31.12.2020 er MNOK 526,6. Tilsvarende i 2019 var MNOK 497 en økning på 6,1 %
- Resultat før skatt for året er MNOK 355 (158,0), og totalresultat etter skatt er MNOK 268 (124)
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 43,1 % (28,9 %)
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 130 (138), tilsvarende erstatningsandel på 67 % (60 %)
- Ordinært administrasjonsresultat er beregnet til MNOK 160 (-56). Kostnadsandel før engangsinntekter 133 % (127 %)
- Finansavkastning var MNOK 65,1 (76,5), tilsvarende 4,0 % (6,2 %)

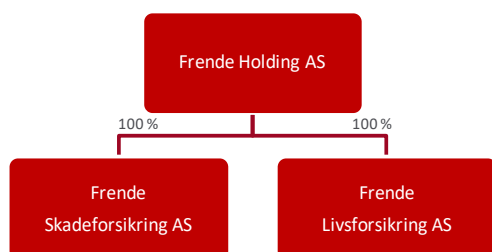
## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

Frende Livsforsikring 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 14 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper hvor fordelingen fremgår av nedenstående illustrasjon.



Eiere i Frende Holding AS	Antall aksjer	Andel
Sparebanken Vest	2 798 882	41,4 %
Sparebanken Sør	1 422 780	21,0 %
Sparebanken Øst	929 334	13,7 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	704 695	10,4 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal	155 480	2,3 %
Spareskillingsbanken	115 462	1,7 %
Haugesund Sparebank	109 019	1,6 %
Skudenes & Aakra Sparebank	77 693	1,1 %
Flekkefjord Sparebank	63 049	0,9 %
Varig Hadeland Forsikring	60 840	0,9 %
Søgne og Greipstad Sparebank	56 473	0,8 %
Fana Sparebank	56 321	0,8 %
Varig Orkla Forsikring	54 080	0,8 %
Voss Sparebank	51 061	0,8 %
Lillesand Sparebank	41 459	0,6 %
Luster Sparebank	38 324	0,6 %
Etne Sparebank	25 048	0,4 %
<b>Totalt</b>	<b>6 760 000</b>	<b>100,0 %</b>

Frende Forsikring er under tilsyn av Finanstilsynet<sup>1</sup>. PWC<sup>2</sup> reviderer årsregnskapene for foretakene i konsernet.

### A.2 Forsikringsresultat

#### Premieinntekter

Selskapet oppnådde MNOK 962 i brutto premieinntekter i 2020 sammenlignet med MNOK 1004 i 2019, en reduksjon i forfalt premie på 4 %. Overførte premiereserver fra andre forsikringsselskaper utgjorde MNOK 102 sammenlignet med MNOK 135 i 2019.

Reduksjonen i premieinntektene kommer av at porteføljene for innskuddsbasert tjenestepensjon og individuell pensjonssparing med skattefordel ble solgt til annet selskap som overtok driften av disse 1. november 2020.

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 2020 ble MNOK 504 (467) på personrisikoproduktene og MNOK 35 (32) på gruppeliv. Inntektsførte premier på kollektiv

<sup>1</sup> Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

<sup>2</sup> PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 – Sandviken, NO – 5835 Bergen

pensjonsforsikring 423 (489). Nedgangen innenfor kollektiv pensjonsforsikring kommer av porteføljeoverdragelsen. Premien er for årets 10 første måneder for denne bransjen.

### **Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelser og forsikringstekniske avsetninger**

Erstatningskostnadene for egen regning i Livvirksomheten var MNOK 269. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 67 %, som er noe høyere enn i 2019.

Risikoresultatet i 2020 ender på budsjett. Gjennom 2020 har det vært en markant forbedring innenfor bedriftsmarkedet som isolert sett ender på en skadeprosent for egen regning på 48. Grunnet relativt høyt antall nye erstatningssaker ila. 4. kvart 2020 innenfor individuelle uførerente/-pensjon og Barne- og ungdomsforsikringen ender skadeprosent for egen regning for privatmarkedet på 72 %.

Målt i kroner utgjør erstatninger på barne- og ungdomsforsikring og dødsrisikoforsikring og uførerente største andelen av betalte erstatninger, tilsvarende 73 % av selskapets samlede erstatningsutbetalinger.

Endring i premiereserven som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/-pensjon knyttet til innvilgete uføresaker, er MNOK 86 - tilsvarende i 2019 var MNOK 83.

Selskapets avsetninger til erstatningssaker som ikke er oppgjort (RBNS), og erstatningssaker som har inntruffet, men ikke er rapportert (IBNR) øker med MNOK 30 deler av økningen henger sammen økningen i rapporterte saker på individuell uførerente/-pensjon og barne- og ungdomsproduktet i 4. kvartal 2020.

Resultatanalyse, i MNOK	Individuell kapital-forsikring	Gruppelivs forsikring	Kollektiv pensjons-forsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Øvrige produkter	Sum 2020
Finansinntekter & andre inntekter	22,5	3,8	9,9	21,1	7,8	65,1
<b>Renteresultat</b>	<b>22,5</b>	<b>3,8</b>	<b>9,9</b>	<b>21,1</b>	<b>7,8</b>	<b>65,1</b>
Renteresultat 2018	2,6	0,4	1,1	2,4	0,9	7,5
Risikopremie	132,7	27,0	33,4	132,5	63,7	389,2
Erstatninger	49,8	9,3	17,6	139,8	44,5	261,0
Kursreguleringsfond	-	-	-1,4	1,4	-	0,0
Tilleggsavsetning	-	-	-	0,3	-	0,3
Netto gjenforsikring	0,6	1,9	-5,1	-9,0	9,4	-2,2
<b>Risikoresultat</b>	<b>82,4</b>	<b>15,8</b>	<b>22,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>9,7</b>	<b>130,1</b>
Risikoresultat 2018	74,5	6,6	13,5	17,6	10,7	122,9
Administrasjonspremie netto	71,4	8,0	33,5	61,1	34,2	208,2
Andre inntekter	-	-	239,0	-	-	239,0
Administrasjonsavsetning	-	-	0,1	4,3	-	4,4
Driftskostnader	85,1	22,9	53,0	86,7	34,8	282,6
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>-13,7</b>	<b>-14,9</b>	<b>219,4</b>	<b>-30,0</b>	<b>-0,6</b>	<b>160,1</b>
Administrasjonsresultat 2018	-7,5	-16,3	-45,6	-20,2	-0,3	-89,8
<b>Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader</b>	<b>91,2</b>	<b>4,6</b>	<b>251,5</b>	<b>-8,9</b>	<b>16,9</b>	<b>355,4</b>
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader 2018	69,5	-9,2	-31,0	-0,2	11,3	40,4
Andre kostnader	0,4	0,1	0,1	0,4	0,1	1,0
<b>Resultat f.skatt</b>	<b>90,8</b>	<b>4,6</b>	<b>251,4</b>	<b>-9,3</b>	<b>16,8</b>	<b>354,3</b>

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 1 754 er ved utgangen av 2020 fordelt på 76,5 % i renteporteføljen hvorav 20,0 % i Hold-til-forfall obligasjoner, 11,8 % i aksjefond og 11,4 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 65,1 som tilsvarer en avkastning på 4,0 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer var 12,8 % og 2,3 % på renter, mens avkastning på eiendom var 5,0 %.

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.

Liv	Total investeringsavkastning	
	31.12.2020	31.12.2019
Norske aksjer	1,9	2,1
Nordiske aksjer	9,3	6,4
Globale aksjer	12,0	16,4
Emerging Markets aksjer	2,2	0,7
Sikring aksjer		
<b>Aksjer totalt</b>	<b>25,4</b>	<b>25,6</b>
<b>Eiendom</b>	<b>7,9</b>	<b>10,0</b>
Norske omløpsobligasjoner	13,9	16,2
Hold-til-forfall obligasjoner	8,2	7,4
Høyrente obligasjoner	4,1	4,9
Globale IG obligasjoner	5,3	9,3
Andre renter	0,3	0,3
<b>Renter totalt</b>	<b>31,8</b>	<b>38,1</b>
<b>Pensjonsmidler</b>		<b>2,7</b>
<b>Total avkastning</b>	<b>65,1</b>	<b>76,5</b>

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

#### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var i 2020 MNOK 283 (274). Årets driftskostnader er inkludert nedskrivning av restverdi system under utvikling med MNOK 21, nedskrivning i 2019 var MNOK 9.

Generelt driftskostnadsnivå er stabilt, kostnadsandel ender på 133 % (127 %)

Selskapet har fortsatt fokus på fortsatt effektivisering og automatisering av driften.

Antall ansatte er 59 mot 66 i 2019, mens årsverk er redusert fra 94 til 82.

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 at risikostyringen er tilfredsstillende etablert i forhold til konsernets soliditet og risikovilje.

Dette innebærer å sikre at:

- det er etablert en klar ansvarsfordeling mellom styret og daglig ledelse
- Frende Forsikring har en klart definert risikoappetitt som er konsistent med strategi og finansielle mål og som følges opp jevnlig
- alle risikoer er tilstrekkelig identifisert
- styringen av alle vesentlige risikoer i Frende Forsikring er hensiktsmessig organisert
- å vedta policyer på vesentlige risikoområder og å innhente informasjon om at de etterleves

Det er opprettet et risikoutvalg for styret i Frende Forsikring. Risikoutvalget bistår styret med å overvåke og styre selskapets samlede risiko og vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten i konsernet.

Styret har for øvrig fastsatt egen styreinstruks.

#### **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.

Alle ledere er for øvrig ansvarlig for at den løpende risikostyringen innenfor eget ansvarsområde er tilfredsstillende. Dette innebærer:

- å til enhver tid ha oversikt over vesentlige risikoforhold innen eget ansvarsområde
- å følge opp implementering og etterlevelse av tilhørende kontrolltiltak
- å kunne underbygge at hensiktsmessig kontroll av risiko er etablert og fungerer.

#### **Alle ansattes ansvar**

Det er de ansatte som påtar virksomheten risiko, gjennom sitt daglige virke. Det primære ansvaret for risikostyring ligger i førstelinjen gjennom ledere og ansatte med god kompetanse og helhetsforståelse for virksomheten. Alle ansatte har ansvar for å



utføre sitt arbeid i tråd med de fullmakter, instruksjoner og retningslinjer som gjelder for den enkelte.

### **Compliancefunksjonen sitt ansvar**

Compliancefunksjonen skal gjennom rådgivning og kontroll avdekke og forebygge risiko relatert til internt og eksternt regelverk.

Ved å vurdere, gi råd om, overvåke og rapportere om compliancerisikoen i Frende Forsikring sine ulike virksomhetsområder og datterselskaper skal funksjonen bidra til at konsernet har lav compliancerisiko. Det er etablert egne complianceansvarlige per foretak i Frende som koordineres av leder for compliance. I tillegg har Frende oppnevnt et personvernombud som skal gi råd om hvordan Frende best mulig kan ivareta kundenes personverninteresse, samt egen hvitvaskingsansvarlig som har et særskilt ansvar for at rutiner på området foreligger, ajourholdes og etterleves.

### **Risikostyringsfunksjonen sitt ansvar**

Risikostyringsfunksjonen skal bistå ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte i konsernet, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke konsernets risikoprofil og skal ha oversikt over de risikoer Frende Forsikring er eller kan bli eksponert for. Dette inkluderer å rapportere om utvikling av risiko på viktigste risikofaktorer og at hvert foretak er innenfor styrevedtatt risikoappetitt.

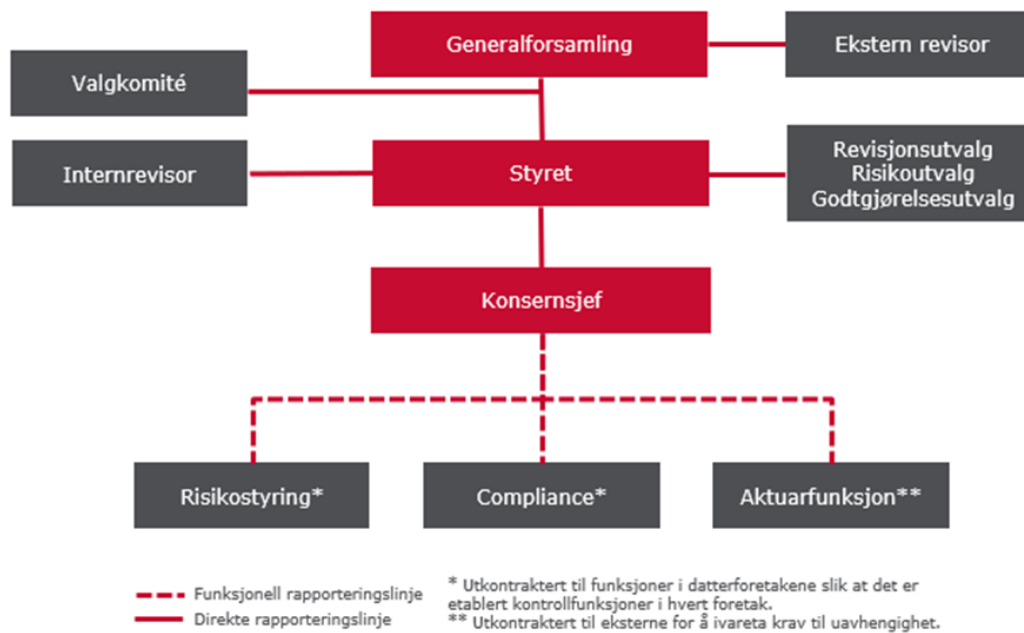
Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av risiko og kontroll (ORSA-prosessen og internkontroll, jf. også egne policyer på disse områdene).

### **Aktuarfunksjonen**

Aktuarfunksjonen har ansvar for å kontrollere og vurdere de forsikringstekniske avsetningene. Aktuarfunksjonen skal også evaluere selskapets tariffer med henhold til sannsynlighet for lønnsom drift og evaluere selskapets gjenforsikringsordninger.

### **Internrevisjon**

Internrevisjon skal overvåke at risikostyring og internkontroll i konsernet fungerer. Internrevisjonen skal basere sitt arbeid på en risikovurdering og innenfor rammene av styrevedtatt årsplan.



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 konsernsjef og daglige ledere. Godtgjørelsesutvalget rådgir administrerende direktør i spørsmål som omhandler kompensasjon til ledende ansatte og gir sin innstilling knyttet til lederlønnsprinsipper og godtgjørelsesstrategi og godtgjørelsespakker for selskapets ledende ansatte og ansatte med kontrolloppgaver. Godtgjørelsesutvalget har også en gjennomgang av selskapets retningslinjer for godtgjørelsesordninger.

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

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

## **B.2 Krav til egnethet**

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

## **B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens**

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

### **Risikorammeverket**

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

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

Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:



Figur 3: Figuren viser Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt.

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

### Risikostyringsfunksjonen

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

- Bistand til ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte
- Overvåke risikostyringssystemet
- Rapportering om risikoeksponering og rådgivning til ledelsen om 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 mål bilde.

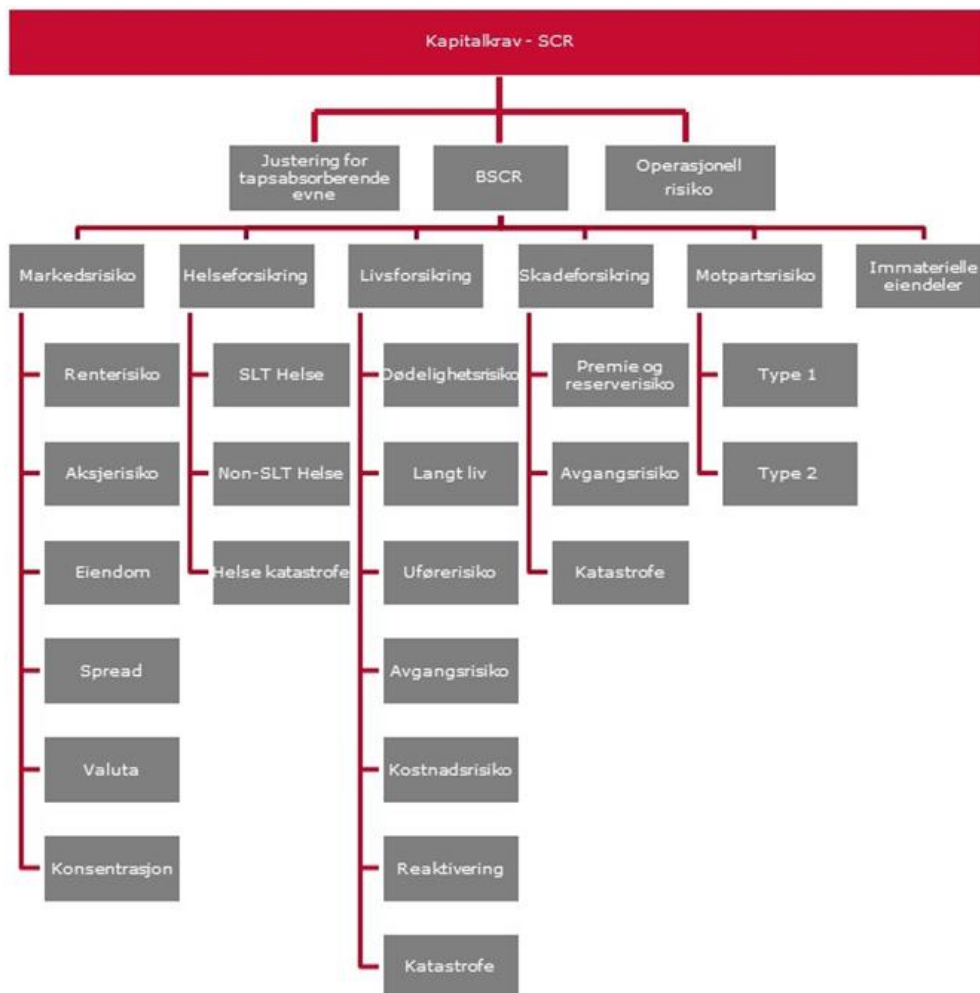
Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

### 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 0,5 % 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 én 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 forsikringselskap, samt en konsolidert rapport for Frende 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 scenarioanalyser 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 Frende 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.

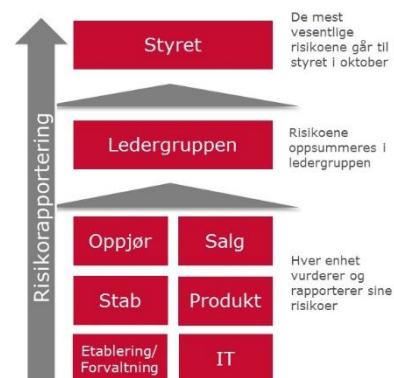
## B.4 Internkontrollsystem

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 etablert en 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 utkontraktert til EY. På den måten forblir funksjonen uavhengig og objektiv i forhold til virksomheten den undersøker.

## **B.6 Aktuarfunksjon**

Aktuarfunksjonen rapporterer til styret 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

Utøvelsen av aktuarfunksjonen er utkontraktert for å ivareta uavhengighet.

## **B.7 Utkontraktering**

Styret har vedtatt retningslinjer for utkontraktering fra Frende. Det er etablert struktur for risikovurdering av utkontrakterte prosesser, og det gjennomføres kontroll av utkontrakterte prosesser og funksjoner. Utkontrakteringsavtaler meldes Finanstilsynet i samsvar med gjeldende regelverk.

## **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 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 renterisiko 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 vi eksponerer oss 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 ulike stilarter og tilnærminger, som sammen skal gi en god og robust aksjeportefølje som skal stå seg i ulike investeringsklima. Porteføljen er videre godt diversifisert på regioner og sektorer.

Eiendomsporteføljen er foretatt gjennom investering i egnede veldiversifiserte fondsstrukturer med hovedfokus på investering i kontor, logistikk og handelsbygg rundt 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 75 % investert i rentemarkedet, med hovedfokus 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 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 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 31.12.2020 MNOK 129,5.

### **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. Dette inkluderer risiko for brudd på lovgivning i forhold til GDPR og anti-hvitvasking som selskapet har hatt et stort fokus på de siste årene. Compliancerisiko 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 forsikringsselskap 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 Livsforsikring
- 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 kundeadferd. 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 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 i 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	1 004	880
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	46	46
Risikomargin		53
Forsikringstekniske avsetninger, netto	957	886

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringsteknisk avsetninger, fordelt per hovedbransje			Total
	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Liv	
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	749	131	-	880
Reassurandørens andel	25	22		46
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	725	109	-	834
Risikomargin	32	21	-	53
Avsetninger totalt, netto	757	130	-	886

Tabell 3: Forskjellen mellom avsetningene i regnskapet og Solvens II balansen. Beløp er oppgitt i MNOK.

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. Frende har vært konservative i disse beregningene og definert alle våre produkter, med unntak av uførereinter/-pensjoner, til å ha ett års varighet.

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

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

### D.3 Andre forpliktelser

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

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

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

### D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettingsmetoder.

## **D.5 Andre opplysninger**

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

## E. Kapitalforvaltning

### E.1 Ansvarlig kapital

Tellende kapitalposter i kapitalgruppe 1 utgjør 85 % av samlet tellende kapital. Av øvrige poster er det kun risikoutjevningfondet på MNOK 63 som er klassifisert som kapitalgruppe 2. Vi har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	815
Foreslått utbytte	268
Ansvarlig lån	-
<b>Basiskapital</b>	<b>547</b>
Annen kapital	-
<b>Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet</b>	<b>547</b>
Kapitalgruppe 1	484
Kapitalgruppe 2	63
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
<b>Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR</b>	<b>547</b>

Tabell 4: 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 31.12.2020 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 129,5.

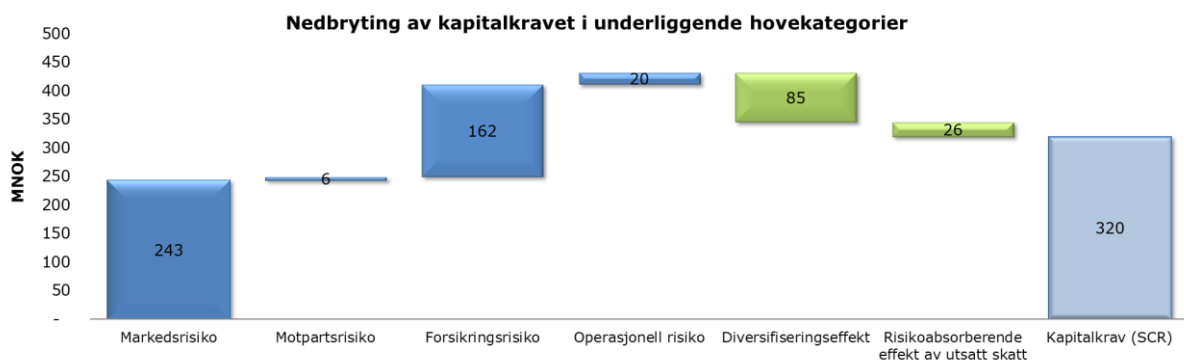
### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2020 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 320 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 547 etter utbytte, noe som gir en solvensmargin på 171 %. Minstekapitalkravet er MNOK 144.

## Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er markedsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 243. Dette utgjør i størrelsesorden 56 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til forsikringsrisiko MNOK 162, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør hhv MNOK 20 og MNOK 6.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 85 og MNOK 26.



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:

	Skadeforsikring	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	119	65

	Livsforsikring	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	475	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	0	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	0	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	328	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		188 236

Tabell 5: 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
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4 670 307
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)</b>	R0070	1 763 723 907
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	1 130 342 655
Government Bonds	R0140	94 729 082
Corporate Bonds	R0150	1 035 613 573
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	620 476 179
Derivatives	R0190	2 407 555
Deposits other than cash equivalents	R0200	10 497 518
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
Loans and mortgages	R0230	0
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	46 314 520
Non-life and health similar to non-life	R0280	21 597 432
Non-life excluding health	R0290	0
Health similar to non-life	R0300	21 597 432
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	24 717 088
Health similar to life	R0320	24 717 088
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0
Deposits to cedants	R0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	4 978 060
Reinsurance receivables	R0370	25 677 501
Receivables (trade, not insurance)	R0380	35 105 251
Own shares (held directly)	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	27 476 353
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1 003
<b>Total assets</b>	R0500	1 907 946 902

		Solvency II value
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	151 116 944
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	0
Risk margin	R0550	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	151 116 944
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	130 505 593
Risk margin	R0590	20 611 351
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	781 387 583
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	781 387 583
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	749 410 988
Risk margin	R0640	31 976 595
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	22 628 648
Pension benefit obligations	R0760	7 303 687
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	26 183 897
Derivatives	R0790	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	0
Payables (trade, not insurance)	R0840	19 316 754
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	85 298 862
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>1 093 236 376</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>814 710 526</b>

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

		Income protection insurance	Total
		C0020	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	97 850 247	97 850 247
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		-
Reinsurers' share	R0140	223 240	223 240
Net	R0200	97 627 007	97 627 007
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	97 850 247	97 850 247
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		-
Reinsurers' share	R0240	223 240	223 240
Net	R0300	97 627 007	97 627 007
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	44 518 182	44 518 182
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		-
Reinsurers' share	R0340	9 415 955	9 415 955
Net	R0400	35 102 227	35 102 227
Expenses incurred	R0550	34 803 040	34 803 040
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	10 651 683	10 651 683
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		-
Reinsurers' share	R0640		-
Net	R0700	10 651 683	10 651 683
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	2 679 348	2 679 348
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		-
Reinsurers' share	R0840		-
Net	R0900	2 679 348	2 679 348
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	17 043 569	17 043 569
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		-
Reinsurers' share	R0940		-
Net	R1000	17 043 569	17 043 569
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	4 428 440	4 428 440
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		-
Reinsurers' share	R1040		-
Net	R1100	4 428 440	4 428 440
Other expenses	R1200		-
Total expenses	R1300		34 803 040

		Health insurance	Index-linked and unit-linked insurance	Total
		C0210	C0230	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	498 200 909	366 322 134	864 523 043,00
Reinsurers' share	R1420	-10 052 023		-10 052 023
Net	R1500	508 252 932	366 322 134	874 575 066
Premiums earned				
Gross	R1510	498 200 909	366 322 134	864 523 043
Reinsurers' share	R1520	-10 052 023		-10 052 023
Net	R1600	508 252 932	366 322 134	874 575 066
Claims incurred				
Gross	R1610	216 761 319		216 761 319
Reinsurers' share	R1620	-11 611 772		-11 611 772
Net	R1700	228 373 091		228 373 091
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	-	101 588 378	101 588 378
Reinsurers' share	R1720	-		-
Net	R1800	-	101 588 378	101 588 378
Expenses incurred	R1900	240 826 651	6 973 660	247 800 311
Administrative expenses				
Gross	R1910	70 541 935	2 789 464	73 331 399
Reinsurers' share	R1920			-
Net	R2000	70 541 935	2 789 464	73 331 399
Claims management expenses				
Gross	R2110	22 150 774		22 150 774
Reinsurers' share	R2120			-
Net	R2200	22 150 774	-	22 150 774
Acquisition expenses				
Gross	R2210	108 055 725		108 055 725
Reinsurers' share	R2220			-
Net	R2300	108 055 725	-	108 055 725
Overhead expenses				
Gross	R2310	40 078 218	4184196,00	44 262 414
Reinsurers' share	R2320			-
Net	R2400	40 078 218	4 184 196	44 262 414
Other expenses	R2500			-
Total expenses	R2600			247 800 311

**S.12.01.01 – Life and Health SLT Technical Provisions**

		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
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0210
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	<b>R0010</b>					
<b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re</b> after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	<b>R0020</b>					
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>						
<b>Best Estimate</b>						
<b>Gross Best Estimate</b>	<b>R0030</b>	-		749 410 988	-	749 410 988
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	<b>R0080</b>	-		24 717 088	-	24 717 088
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	<b>R0090</b>	-		724 693 900	-	724 693 900
<b>Risk Margin</b>	<b>R0100</b>	-	31 976 595			31 976 595
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>						
Technical Provisions calculated as a whole	<b>R0110</b>					
Best estimate	<b>R0120</b>					
Risk margin	<b>R0130</b>					
<b>Technical provisions - total</b>	<b>R0200</b>	-	781 387 583			781 387 583

### S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance	
		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>		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
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>			
<b>Best estimate</b>			
<b>Premium provisions</b>			
Gross	R0060	-10 531 330	-10 531 330
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-	-
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-10 531 330	-10 531 330
<b>Claims provisions</b>			
Gross	R0160	141 036 923	141 036 923
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	21 597 432	21 597 432
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	119 439 491	119 439 491
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	130 505 593	130 505 593
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	108 908 161	108 908 161
<b>Risk margin</b>	R0280	20 611 351	20 611 351
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>			
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-
Best estimate	R0300	-	-
Risk margin	R0310	-	-
<b>Technical provisions - total</b>			
Technical provisions - total	R0320	151 116 944	151 116 944
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	21 597 432	21 597 432
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	129 519 512	129 519 512

### 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 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0,00
2006	N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	N-12	R0130	431 809	1 666 805	150 000	0	0	0	0	25 147	0	0	0	0	0	0	0
2009	N-11	R0140	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
2010	N-10	R0150	2 011 365	1 391 096	327 965	0	0	365 577	185 352	1 388 640	0	0	0	0	0	0	0
2011	N-9	R0160	1 927 198	511 066	151 282	389 451	186 923	1 497 905	695 048	321 480	145 325	0	0	0	0	0	0
2012	N-8	R0170	657 214	500 000	0	47 530	292 739	441 569	607 174	0	424 397	0	0	0	0	0	0
2013	N-7	R0180	691 977	405 880	980 128	431 423	2 294 137	2 451 783	2 430 789	374 468	0	0	0	0	0	0	0
2014	N-6	R0190	3 879 729	4 705 346	3 277 040	2 621 754	235 578	1 888 418	1 244 324	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	N-5	R0200	1 077 161	5 689 720	264 264	1 122 779	519 310	3 808 104	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	N-4	R0210	2 751 730	9 012 656	3 682 970	1 514 683	782 537	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2017	N-3	R0220	4 852 071	9 326 381	1 874 981	5 079 586	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2018	N-2	R0230	5 612 860	7 746 840	2 446 853	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2019	N-1	R0240	8 889 359	5 622 939	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2020	N	R0250	11 483 143	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	2 273 762
N-11	R0140	0	11 643 103
N-10	R0150	0	5 669 995
N-9	R0160	0	5 825 678
N-8	R0170	0	2 970 622
N-7	R0180	374 468	10 060 585
N-6	R0190	1 244 324	17 852 190
N-5	R0200	3 808 104	12 481 337
N-4	R0210	782 537	17 744 576
N-3	R0220	5 079 586	21 133 019
N-2	R0230	2 446 853	15 806 553
N-1	R0240	5 622 939	14 512 298
N	R0250	11 483 143	11 483 143
Total	R0260	30 841 953	149 456 861

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
2006	N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	N-7	R0180	0	0	0	1 246 509	504 574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	N-6	R0190	0	0	2 699 897	1 605 959	512 022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	N-5	R0200	0	7 817 573	3 100 778	1 843 871	586 963	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	N-4	R0210	27 453 164	8 628 937	3 452 637	2 704 335	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2017	N-3	R0220	33 546 068	10 633 988	6 849 572	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2018	N-2	R0230	35 665 520	15 917 552	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2019	N-1	R0240	49 238 838	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2020	N	R0250	38 465 863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

S.19.01.01.04

		Year end (undiscounted data)
		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	632 862
N-3	R0220	2 506 736
N-2	R0230	4 552 398
N-1	R0240	11 813 191
N	R0250	38 465 863
Total	R0260	57 971 051

## S.23.01 – Ansvarlig kapital

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	210 000 000	210 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-			-	
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	274 207 952	274 207 952			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	62 502 574			62 502 574	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	546 710 526	484 207 952	-	62 502 574	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	546 710 526	484 207 952	-	62 502 574	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	512 954 188	484 207 952	-	28 746 235	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	546 710 526	484 207 952	-	62 502 574	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	512 954 188	484 207 952	-	28 746 235	
SCR	R0580	319 402 612				
MCR	R0600	143 731 176				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	171 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	357 %				



		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	809 388 994
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	268 000 000
Other basic own fund items	R0730	272 502 574
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	268 886 420
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	118 998 545
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	10 531 330
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	129 529 875

### 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	242 841 224	242 841 224	
Counterparty default risk	R0020	6 348 521	6 348 521	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	161 770 108	161 770 108	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	-85 217 165	-85 217 165	
Intangible asset risk	R0070			
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>R0100</b>	<b>325 742 688</b>	<b>325 742 688</b>	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	20 069 619
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-26 409 695
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	319 402 612
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	319 402 612
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.28.02.01 – Minimum Capital Requirement

### MCR components

28.02.01.01

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	19 804 620	

### Background information

28.02.01.02

		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	108 908 161	65 148 836	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	-	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-	-	-

### Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

28.02.01.03

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		146 983 498

### Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

28.02.01.04

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210				
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220				
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230				
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			724 693 900	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				188 235 608 556

### Overall MCR calculation

28.02.01.05

			C0130
Linear MCR		R0300	166 788 118
SCR		R0310	319 402 612
MCR cap		R0320	143 731 176
MCR floor		R0330	79 850 653
Combined MCR		R0340	143 731 176
Absolute floor of the MCR		R0350	68 782 800
Minimum Capital Requirement		R0400	143 731 176

### Notional non-life and life MCR calculation

28.02.01.06

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	19 804 620	146 983 498
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	37 926 247	281 476 365
Notional MCR cap	R0520	17 066 811	126 664 364
Notional MCR floor	R0530	9 481 562	70 369 091
Notional Combined MCR	R0540	17 066 811	126 664 364
Absolute floor of the notional MCR	R0550	27 735 000	41 047 800
Notional MCR	R0560	27 735 000	126 664 364