



# **FRENDE SKADEFORSIKRING 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 .....	5
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet .....	5
A.5 Andre opplysninger .....	6
B. System for risikostyring og internkontroll .....	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll .....	7
B.2 Krav til egnethet.....	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens .....	10
B.4 Internkontrollsystem .....	13
B.5 Internrevisjonsfunksjon .....	13
B.6 Aktuarfunksjon .....	14
B.7 Utkontraktering .....	14
B.8 Andre opplysninger .....	14
C. Risikoprofil.....	15
C.1 Forsikringsrisiko .....	15
C.2 Markedsrisiko .....	15
C.3 Kredittrisiko .....	16
C.4 Likviditetsrisiko .....	16
C.5 Operasjonell risiko .....	16
C.6 Andre vesentlige risikoer .....	17
C.7 Andre opplysninger .....	17
D. Verdsetting for solvensformål.....	18
D.1 Eiendeler .....	18
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	18
D.3 Andre forpliktelser .....	20
D.4 Alternative verdsettingsmetoder .....	20
D.5 Andre opplysninger .....	20
E. Kapitalforvaltning .....	21
E.1 Ansvarlig kapital .....	21
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	21
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet ..	23
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	23
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet .....	23
E.6 Andre opplysninger .....	23
Vedlegg: Kvantitativ del .....	24

## 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 4 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 Skadeforsikring AS er heleid datter av Frende Holding AS, daglig leder er Tor Olav Langeland.

Som 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 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. Som følge av den verdensomspennende pandemien er vi nå inne i en periode med unormal lav risikoeksponering på flere av produktene som følge av restriksjoner samfunnet er pålagt av myndighetene. En av de største forretningsmessige usikkerhetene vi står ovenfor er hvordan den underliggende risikoen har utviklet seg gjennom pandemien. I tillegg er det en stor usikkerhet omkring utviklingen av ekstremvær.

Solvensmarginen i Frende Skade er 152 % per 31.12.2020.

## Hovedtrekk 2020

- Bestandspremie 31.12.2020 er MNOK 2 141 (2 111), en vekst på 1,4 %.
- Resultat før skatt MNOK 390 (263), totalresultat etter skatt MNOK 307 (215).
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 20,3 % (16,8 %).
- Skadeprosent for egen regning for året 70,3 % (77,4 %).
- Combined ratio var 88,0 % (96,2 %).
- Kostnadsprosent var 17,7 % (18,8 %).
- Finansavkastning var MNOK 140 (188), tilsvarende 4,1 % (6,1 %).

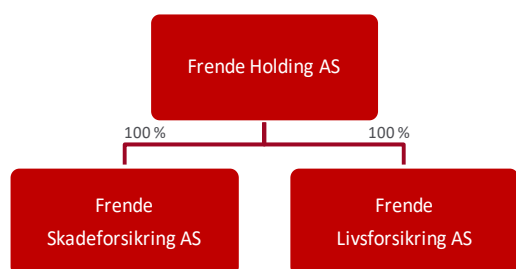
## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

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

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

Frende Forsikring eies av 14 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper hvor fordelingen fremgår av tabellen nedenfor.



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 %
Sparekillingsbanken	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 hadde i 2020 brutto forfalt premie på MNOK 2 101,9 som gir en nullvekst fra MNOK 2 101,7 i 2019. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 076,6.

#### Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 1 459,5. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 70,3 mot 77,4 i 2019. Brutto skadeprosent er i 2020 70,0 mot 76,2 foregående år. Den positive utviklingen i skadeprosenten er vesentlig relatert til færre storskader og god utvikling i frekvensskader foruten Reiseproduktet. Dette er en effekt av kraftig fokus på tegningsretningslinjer med bedret systemstøtte, bedret svikdetekteringsverktøy, avvikling av ulønnsom portefølje og økt fokus på rett prising av risiko. I tillegg har sosiale restriksjoner omkring Covid-19 ført til mindre aktivitet og risikoeksponering blant våre kunder.

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

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

Solvens II – bransjer	Brutto				Netto			
	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2020		31.12.2019	
	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader
Forsikring mot inntektstap	38,4	31,1	36,0	33,3	38,0	31,1	35,7	33,3
Yrkesskadeforsikring	51,3	27,2	48,4	44,8	50,8	26,8	48,0	35,7
Motorvognforsikring – ansvar	329,8	199,4	336,0	239,4	326,1	192,6	332,0	239,9
Motorvognforsikring – øvrig	592,3	428,8	587,3	465,3	585,6	424,4	580,3	465,4
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	866,2	630,9	833,5	623,1	855,8	631,5	820,2	624,0
Ansvarsforsikring	27,6	24,0	23,4	28,1	27,4	24,0	23,2	28,2
Assistanseforsikring	161,5	102,3	156,4	117,5	160,1	102,2	155,0	117,5
Forsikring mot diverse økonomisk tap	33,3	26,9	30,2	22,5	32,8	26,9	29,7	22,6
<b>Total</b>	<b>2 100,5</b>	<b>1 470,7</b>	<b>2 051,2</b>	<b>1 574,0</b>	<b>2 076,7</b>	<b>1 459,5</b>	<b>2 024,1</b>	<b>1 566,6</b>

Tabell 1: Tabellen viser brutto opptjent premie og brutto erstatningskostnader per Solvens II-bransje. Beløp er oppgitt i MNOK.

### A.3 Investeringsresultat

Frende sin kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene ved utgangen av 2020 er fordelt på 50,6 % i norske og globale obligasjoner, 17,6 % i hold-til-forfall obligasjoner, 12,4 % i aksjefond, 7,0 % i høyrente obligasjoner og 12,4 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 144 som tilsvarer en avkastning på 4,1 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer med 13,2 %, mens renter ga en positiv avkastning på 2,4 % og eiendom 5,1 %.

	Total investeringsavkastning	Total investeringsavkastning
	31.12.2020	31.12.2019
Norske aksjer	3,5	5,9
Nordiske aksjer	20,8	17,4
Globale aksjer	31,0	42,3
Emerging Markets aksjer	4,7	2,2
<b>Aksjer totalt</b>	<b>60,0</b>	<b>67,8</b>
<b>Eiendom</b>	<b>19,2</b>	<b>24,7</b>
Norske omløpsobligasjoner	28,7	44,9
Hold-til-forfall obligasjoner	18,0	16,1
Høyrente obligasjoner	7,0	13,0
Globale IG obligasjoner	12,6	20,8
<b>Renter totalt</b>	<b>65,2</b>	<b>95,5</b>
<b>Total avkastning per 31.12</b>	<b>144,4</b>	<b>188,0</b>

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

### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 368. Kostnadsprosenten er 17,7 % i 2020 mot 18,8 % i 2019. Kostnadsnivået er stabilt, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene. Salgskostnader i forhold til opptjent premie er redusert som følge av vridning til større andel av premievekst via bank.

Antall ansatte er økt fra 208 til 227. Årsverk er økt fra 179 til 192.

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.

Risikostyringsfunksjon 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).

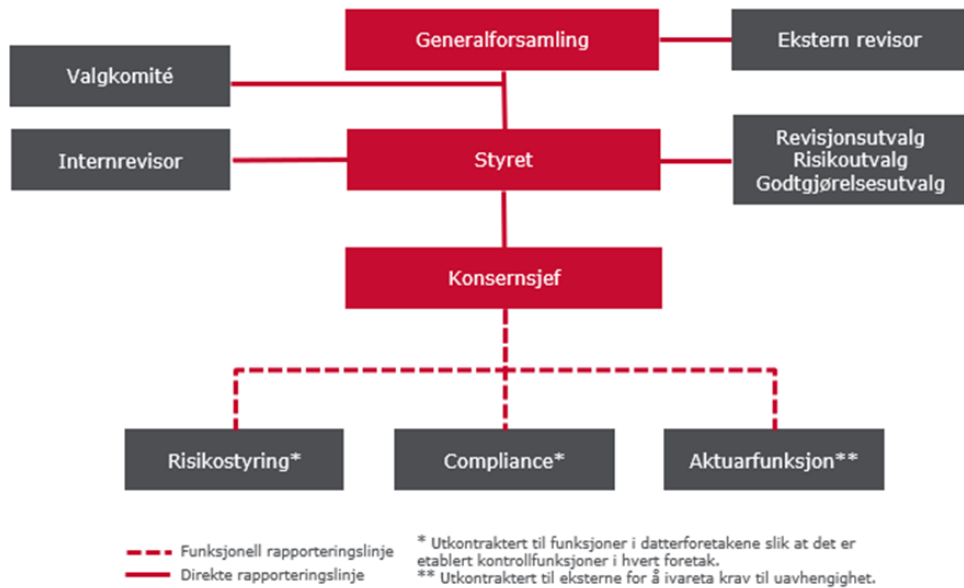
### **Aktuarfunksjonen**

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

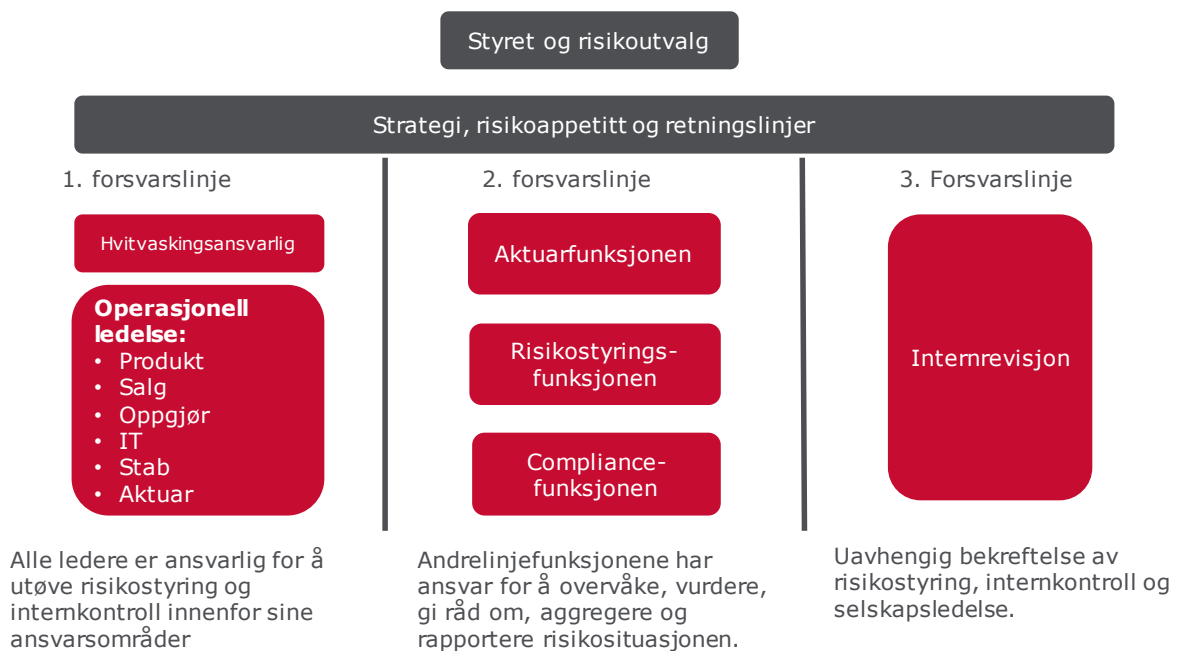
### **Internrevisjon**

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 Skadeforsikring AS.



Figur 2: Figuren illustrerer 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 Skadeforsikring sitt risikounivers som ikke dekkes godt nok i standardmodellen, vurderes risikoprofilen ved hjelp av kvalitative vurderinger, og der det er mulig supplert ved kvantifisering av effekter.

Frende Skadeforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:



Figur 3: Figuren viser Frende Skadeforsikring sin overordnede risikoappetitt.

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

### Risikostyringsfunksjonen

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

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

### Identifisering av risiko

Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde.

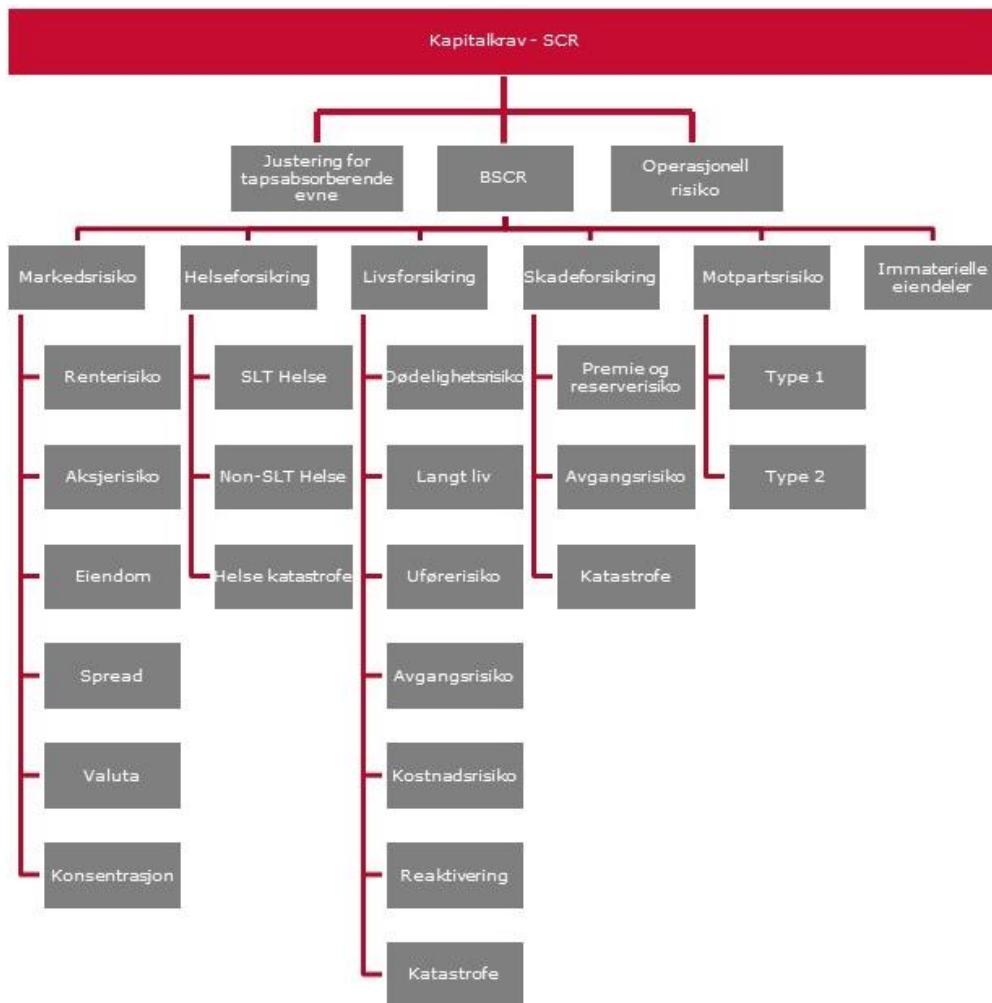
Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

### Måling av risiko

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

Standardmodellen er kalibrert slik at det skal være 0,5 % sannsynlighet for at et samlet tap over de neste 12 månedene 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 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 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.

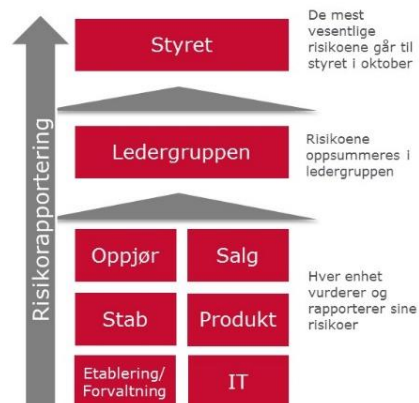
#### B.4 Internkontrollsystem

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 skade på ting eller eiendeler, død, ulykke, sykdom eller rettsansvar. Forsikringsrisikoen er knyttet til at erstatningskostnadene blir vesentlig forskjellig fra det som er forventet.

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

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

Vi kjøper gjenforsikring for å dekke store hendelser slik at vår største egenregning per hendelse er MNOK 20.

### **C.2 Markedsrisiko**

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

Frende Skadeforsikring sin aksjeportefølje består utelukkende av børsnoterte aksjer, eksternt forvaltet gjennom veldiversifiserte fondsstrukturer. Aksjeporteføljen er satt sammen av andeler i aksjefond med 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 Skadeforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Skade sine plasseringsmidler er om lag 75 % investert i rentemarkedet, med hovedfokus på en veldiversifisert portefølje av norske og internasjonale høykvalitets obligasjoner (investment grade).

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

### **C.3 Kredittrisiko**

Vi pådrar oss kredittrisiko gjennom avtaler vi inngår med eksterne aktører gjennom forsikringene vi selger, investeringene vi foretar oss og gjenforsikringsavtaler. Kredittrisiko defineres her som risiko for tap som 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 165,8.

### **C.5 Operasjonell risiko**

Med operasjonell risiko menes uønskede hendelser som 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 en 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 følge av manglende etterlevelse av interne og eksterne regler. Omdømmerisiko er risiko for tap som 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
- Vurderinger og anbefalinger fra aktuarfunksjonen
- 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 kundeferd. 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 betydning for tilgjengelig kapital; immaterielle eiendeler, obligasjoner som føres til amortisert kost, avsetningen til garantiordningen og størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger.

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

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

For Hold-til-forfall obligasjoner er verdien under Solvens II-balansen satt til markedsverdi.

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

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

### **D.2 Forsikringstekniske avsetninger**

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

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

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

IBNR står for «incurred but not reported» og er et estimat for hvor store forpliktelse vi har i forbindelse med skader som allerede har oppstått, men som enda ikke er meldt oss. Det er flere ulike måter å gjøre IBNR-beregninger. Vår hovedmetode er såkalt «chain ladder», der historisk utvikling av tidligere skadeårganger danner et grunnlag for hvordan vi matematisk kan fremskrive utviklingen av de nyere årgangene. Kjennskap til endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, rettsutvikling med mer er også nødvendig, i tillegg til matematikken, for å få gode beregninger.

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

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

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

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

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	2 544,9	1 584,5
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	25,8	17,4
Risikomargin		132,1
Forsikringstekniske avsetninger, netto	2 519,1	1 699,1

Tabell 3: Forskjell i verdsettelse mellom regnskap og Solvens II kan hovedsakelig forklares av at kundefordringene inngår i premieavsetningene ved Solvens II - verdsetting.

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per bransje								Totalt
	Forsikring mot inntekts-tap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - ansvar	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	
Premieavsetninger, brutto	0,5	2,7	-6,3	29,2	29,4	5,1	7,7	1,2	69,6
Reassurandørenes andel	0,1	0,1	0,6	1,5	0,4	0,1	0,4	0,1	3,2
Premieavsetninger, netto	0,4	2,6	-6,8	27,7	29,0	5,1	7,4	1,0	66,4
Erstatningsavsetninger, brutto	92,5	219,5	425,3	111,7	535,5	72,8	50,7	6,8	1 514,9
Reassurandørenes andel	0,0	11,7	0,9	0,2	0,4	0,9	0,0	0,0	14,2
Erstatningsavsetninger, netto	92,5	207,7	424,5	111,5	535,0	71,9	50,7	6,8	1 500,7
Risikomargin	7,8	18,5	34,9	11,7	47,1	6,5	4,9	0,7	132,1
Avsetninger totalt, brutto	100,8	240,7	454,0	152,6	611,9	84,5	63,3	8,7	1 716,6
Reassurandørenes andel	0,1	11,8	1,4	1,7	0,9	1,0	0,4	0,1	17,4
Avsetninger totalt, netto	100,7	228,9	452,6	150,9	611,1	83,5	62,9	8,5	1 699,1

Tabell 4: Solvens II verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per bransje

Usikkerhet omkring de forsikringstekniske avsetningene er primært knyttet til IBNR-beregninger av langhalede bransjer, som f.eks. yrkesskade og personskader knyttet til motorproduktene. Vår IBNR tilknyttet disse to områdene er til sammen MNOK 424.

### **D.3 Andre forpliktelser**

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

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

Ut over dette har selskapet ingen andre forskjeller mellom forpliktelsene i Solvens II-balansen og finansregnskapet med unntak av enkelte reklassifiseringer.

### **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 tilnærmet 100 % av samlet tellende kapital. Kapitalgruppe 2 stammer fra naturskadepoolen.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	1 657
Foreslått utbytte	307
Ansvarlig lån	-
<b>Basiskapital</b>	<b>1 350</b>
Annen kapital	-
<b>Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet</b>	<b>1 350</b>
Kapitalgruppe 1	1 350
Kapitalgruppe 2	
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
<b>Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR</b>	<b>1 350</b>

Tabell 5: Tabellen viser sammensettingen av foretakets ansvarlige kapital. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II-balansen
- Hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi i Solvens II-balansen
- Inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- Neddiskontering av framtidige forpliktelser
- Reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning under Solvens II-balansen
- Ulik verdi på utsatt skatt som følge av forskjellige verdsettelsesprinsipper av eiendeler og forpliktelser

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat. Med dagens forventede Combined Ratio innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2020 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 165,8.

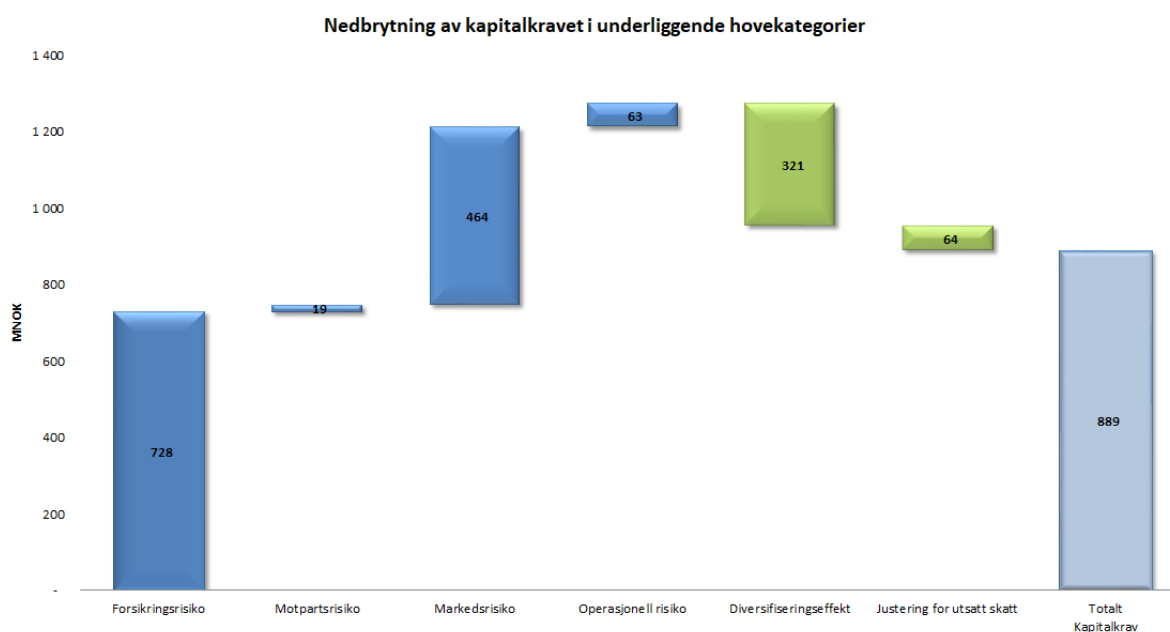
### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Skadeforsikring har ved utgangen av 2019 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 889 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 1 350 etter utbytte, noe som gir en solvensmargin på 152 %. Minstekapitalkravet er MNOK 321.

## Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 728. Dette utgjør i størrelsesorden 57 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 464, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 63 og MNOK 19.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 321 og MNOK 64.



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

## Beregning av minstekapitalkravet

Vi benytter følgende input til å beregne minstekapitalkravet:

	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	93,0	36,5
Yrkesskadeforsikring	210,4	52,1
Motorvognforsikring - ansvar	417,6	320,1
Motorvognforsikring - øvrig	139,2	582,5
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	564,0	861,4
Ansvarsforsikring	77,0	29,6
Assistanseforsikring	58,1	159,9
Forsikring mot diverse økonomisk tap	7,9	34,3

Tabell 3: Tabellen viser input benyttet for beregning av minstekapitalkravet. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

### **E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller**

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

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

Selskapet har oppfylt både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i perioden.

### **E.6 Andre opplysninger**

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

## Vedlegg: Kvantitativ del

### S.02.01.01 - Balance Sheet

		Solvency II value
		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	9 538 222
<b>Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked)</b>	<b>R0070</b>	<b>3 802 523 975</b>
Property (other than for own use)	R0080	0
Participations and related undertakings	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	2 372 099 899
Government Bonds	R0140	207 037 117
Corporate Bonds	R0150	2 165 062 782
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings / Investments funds	R0180	1 412 704 964
Derivatives	R0190	5 230 240
Deposits other than cash equivalents	R0200	12 488 872
Other investments	R0210	0
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0
<b>Loans and mortgages</b>	<b>R0230</b>	<b>0</b>
Loans on policies	R0240	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0
Other loans and mortgages	R0260	0
<b>Reinsurance recoverables from:</b>	<b>R0270</b>	<b>17 408 369</b>
Non-life and health similar to non-life	R0280	17 408 369
Non-life excluding health	R0290	5 489 529
Health similar to non-life	R0300	11 918 840
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0
Health similar to life	R0320	0
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	37 500 837
Reinsurance receivables	R0370	8 624 140
Receivables (trade, not insurance)	R0380	36 034
Own shares	R0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0
Cash and cash equivalents	R0410	57 128 931
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>3 932 760 508</b>



		<b>Solvency II value</b>
		C0010
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions – non-life	R0510	<b>1 716 551 842</b>
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	1 374 998 012
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	1 269 185 882
Risk margin	R0550	105 812 129
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	341 553 830
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	315 269 764
Risk margin	R0590	26 284 066
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
TP calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	0
Risk margin	R0640	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
TP calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	0
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	85 607 156
Pension benefit obligations	R0760	16 834 971
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	64 336 596
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	184 280 259
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	208 008 597
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>2 275 619 422</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>1 657 141 087</b>

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

		Line of Business for: <b>non-life obligations</b>								Total
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	
<b>Premiums written</b>										
Gross - Direct Business	R0110	36 825 725	52 587 696	323 965 722	590 129 461	872 158 191	29 974 420	161 461 620	34 862 722	2 101 965 557
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	352 463	506 881	3 957 935	7 226 770	11 108 381	320 426	1 558 162	536 273	25 567 292
Net	R0200	36 473 262	52 080 815	320 007 787	582 902 691	861 049 810	29 653 994	159 903 458	34 326 449	2 076 398 265
<b>Premiums earned</b>										
Gross - Direct Business	R0210	38 385 415	51 272 886	329 848 552	592 329 321	866 154 356	27 630 360	161 538 320	33 305 202	2 100 464 412
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	340 230	454 459	3 754 196	6 741 641	10 365 144	264 383	1 431 799	460 770	23 812 622
Net	R0300	38 045 185	50 818 427	326 094 356	585 587 680	855 789 212	27 365 977	160 106 521	32 844 432	2 076 651 790
<b>Claims incurred</b>										
Gross - Direct Business	R0310	28 714 518	24 130 714	180 027 441	403 846 265	597 103 410	21 791 951	94 499 798	25 810 096	1 375 924 193
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	-	492 922	6 844 915	4 429 018	-574 056	-	66 537	-	11 259 336
Net	R0400	28 714 518	23 637 792	173 182 526	399 417 247	597 677 466	21 791 951	94 433 261	25 810 096	1 364 664 857
<b>Changes in other technical provisions</b>										
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420									
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430									
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Expenses incurred</b>										
Other expenses	R0550	8 855 577	12 307 610	76 017 750	128 141 424	186 306 998	7 417 689	36 024 230	7 230 200	462 301 478
<b>Total expenses</b>	R1300									462 301 478

## S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance							Total Non-Life obligation	
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
<b>Technical provisions calculated as a whole</b>		R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
<b>Premium provisions</b>										
Gross	R0060	528 298	2 732 017	-6 267 702	29 176 828	29 366 655	5 146 730	7 741 717	1 174 101	69 598 642
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	80 597	103 819	580 230	1 502 031	413 464	53 387	375 064	127 806	3 236 399
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	447 700	2 628 198	-6 847 932	27 674 796	28 953 191	5 093 343	7 366 653	1 046 295	66 362 244
<b>Claims provisions</b>										
Gross	R0160	92 533 872	219 475 578	425 331 858	111 668 090	535 489 878	72 829 597	50 698 812	6 829 319	1 514 857 004
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	11 734 423	867 173	186 305	442 858	936 169	5 042	0	14 171 971
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	92 533 872	207 741 155	424 464 685	111 481 785	535 047 020	71 893 428	50 693 770	6 829 319	1 500 685 034
<b>Total Best estimate - gross</b>	R0260	93 062 169	222 207 595	419 064 156	140 844 917	564 856 533	77 976 327	58 440 529	8 003 421	1 584 455 647
<b>Total Best estimate - net</b>	R0270	92 981 572	210 369 352	417 616 753	139 156 581	564 000 211	76 986 771	58 060 423	7 875 614	1 567 047 277
<b>Risk margin</b>	R0280	7 758 601	18 525 465	34 937 412	11 742 252	47 092 135	6 500 893	4 872 192	667 246	132 096 195
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>										
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>										
Technical provisions - total	R0320	100 820 770	240 733 060	454 001 568	152 587 169	611 948 668	84 477 219	63 312 720	8 670 666	1 716 551 842
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	80 597	11 838 243	1 447 403	1 688 337	856 322	989 556	380 106	127 806	17 408 369
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	100 740 173	228 894 818	452 554 166	150 898 833	611 092 346	83 487 664	62 932 614	8 542 860	1 699 143 472

### 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
N-12	R0130	14 745 136	27 518 926	28 001 413	28 759 178	28 774 463	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663
N-11	R0140	118 560 354	177 583 757	186 148 164	188 653 465	196 114 561	198 648 825	200 866 925	204 127 341	204 560 117	204 560 117	204 560 117	204 560 117	204 560 117	0	0	0
N-10	R0150	222 968 714	316 038 105	332 441 458	343 562 710	347 422 888	348 660 581	349 412 705	349 703 088	349 765 171	349 864 784	349 864 784	0	0	0	0	0
N-9	R0160	284 037 140	411 543 957	428 883 940	440 092 814	441 618 390	446 290 011	448 138 713	449 015 248	450 139 515	450 781 751	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	336 035 363	469 450 121	487 089 477	498 567 619	506 141 886	519 327 906	525 924 406	530 547 052	530 810 326	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	413 793 197	564 962 038	587 011 240	602 125 497	606 908 294	611 754 340	615 552 757	622 474 419	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	417 918 762	582 881 871	605 206 857	615 163 178	627 326 192	634 575 008	640 535 230	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	507 357 099	740 522 942	776 030 932	798 295 528	808 721 629	821 809 461	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	537 858 231	782 154 662	822 003 890	835 877 665	855 614 480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	650 685 337	949 355 974	1 003 173 426	1 020 059 917	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	838 837 749	1 185 851 086	1 249 018 444	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	866 185 050	1 264 123 415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	859 693 421	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
N-12	R0130	0	28 900 663
N-11	R0140	0	204 560 117
N-10	R0150	0	349 864 784
N-9	R0160	642 236	450 781 751
N-8	R0170	263 274	530 810 326
N-7	R0180	6 321 662	622 474 419
N-6	R0190	5 960 222	640 535 230
N-5	R0200	13 087 832	821 809 461
N-4	R0210	19 736 815	855 614 480
N-3	R0220	16 886 491	1 020 059 917
N-2	R0230	63 167 358	1 249 018 444
N-1	R0240	397 938 365	1 264 123 415
N	R0250	859 693 421	859 693 421
Total	R0260	1 384 297 676	8 898 246 428

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
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	601 114	562 927	440 649	280 183	209 933	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	5 569 321	5 538 965	4 707 111	3 796 503	2 959 566	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	19 249 149	15 566 077	12 303 332	9 983 652	8 519 873	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	36 576 391	26 093 967	20 185 436	17 028 909	13 581 746	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	74 103 330	52 390 053	37 738 108	28 385 128	23 234 004	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	0	0	76 716 363	63 319 319	50 380 251	49 373 514	38 754 063	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	0	0	121 978 379	104 197 532	84 861 403	63 458 947	51 298 752	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	0	189 584 344	122 490 412	94 936 653	84 472 846	57 944 759	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	512 903 837	222 684 332	143 384 863	108 590 584	66 156 644	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	648 068 226	268 621 807	173 193 162	132 725 230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	717 115 255	293 013 679	183 127 290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	756 036 295	325 489 372	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	653 193 884	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
N-12	R0130	200 051
N-11	R0140	2 821 119
N-10	R0150	8 120 912
N-9	R0160	12 951 778
N-8	R0170	22 166 873
N-7	R0180	37 030 756
N-6	R0190	49 058 233
N-5	R0200	55 576 457
N-4	R0210	63 701 791
N-3	R0220	128 084 390
N-2	R0230	177 190 450
N-1	R0240	317 690 112
N	R0250	640 264 083
Total	R0260	1 514 857 004

## 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	700 000 000	700 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	650 141 087	650 141 087			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
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	0			0	
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	
Total basic own funds after deductions	R0290	1 350 141 087	1 350 141 087	0	0	0
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	1 350 141 087	1 350 141 087	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 350 141 087	1 350 141 087	0	0	0
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 350 141 087	1 350 141 087	0	0	
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1 350 141 087	1 350 141 087	0	0	
SCR	R0580	888 881 226				
MCR	R0600	320 881 842				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	152 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	421 %				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1 657 141 087
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	307 000 000
Other basic own fund items	R0730	700 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	650 141 087
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	165 760 649
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	165 760 649

## S.25.01.01 – Basic Solvency Capital Requirement

### Basic Solvency Capital Requirement

S.25.01.01.01

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	464 130 330	464 130 330	
Counterparty default risk	R0020	19 285 441	19 285 441	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	114 040 318	114 040 318	
Non-life underwriting risk	R0050	614 205 254	614 205 254	
Diversification	R0060	-321 457 453	-321 457 453	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	890 203 890	890 203 890	

### Calculation of Solvency Capital Requirement

S.25.01.01.02

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	63 013 932
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-64 336 596
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	888 881 226
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	888 881 226
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	

## S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		
MCR <sub>NL</sub> Result	R0010	C0010 320 881 842

Best estimate TP - Non-life		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole provisions	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expenses and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	92 981 572	36 475 150
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	210 369 352	52 087 069
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	417 616 753	320 083 069
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	139 156 581	582 477 307
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	564 000 211	861 388 834
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	76 986 771	29 615 184
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120	58 060 423	159 924 531
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	7 875 614	34 343 823
Non-proportional health reinsurance	R0140	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170	0	0

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	320 881 842
SCR	R0310	888 881 226
MCR cap	R0320	399 996 552
MCR floor	R0330	222 220 306
Combined MCR	R0340	320 881 842
Absolute floor of the MCR	R0350	27 735 000
Minimum Capital Requirement	R0400	320 881 842