

Rapport om Solvens og Finansiell stilling Pilar 3 - mars 2022 Frende Holding AS

Data per 31. desember 2021



Innhold

A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
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.3 Risikostyringsystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	15
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger	16
C. Risikoprofil	17
C.1 Forsikringsrisiko	17
C.2 Markedsrisiko	17
C.3 Motpartsrisiko	17
C.4 Likviditetsrisiko	18
C.5 Operasjonell risiko	18
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	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 denne rapporten er spesifisert i vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften. Denne rapporten er utarbeidet for Frende Forsikring konsern. En tilsvarende rapport er utarbeidet for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS.

Sammendrag

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 er eid av 14 frittstående sparebanker, i tillegg til Varig Hadeland Forsikring, Varig Orkla Forsikring og Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen. Produktene distribueres gjennom bankenes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, salg i eget kundesenter og digitalt gjennom eierne, de ti bankene i Lokalbank og frende.no.

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 Forsikring er 169 % etter utbytte.

Hovedtrekk 2021

- Resultat før skatt for året var MNOK 667 (mot 723 i 2021, 495 justert for engangseffekter)
- Bestandspremie i konsernet (fjorår korrigeret for solgt portefølje) 31.12.2021 er MNOK 2791 (2 645)
- Finansavkastning var MNOK 314,9 (188,6), tilsvarende 6 % (4,1 %)
- Egenkapitalavkastning for året (ROE) etter skatt var 29,4 % (32,1 %)

Skadeforsikring

- Skadeprosent for egenregning i skadevirksomheten var 65,9 % (70,3)
- Kostnadsprosent i skadevirksomheten var 17,6 % (17,7 %)

Livsforsikring

- Erstatningsandel i livvirksomheten var 84,2 % (67,3 %)
- Kostnadsandel i livvirksomheten var 128 % (132 %)

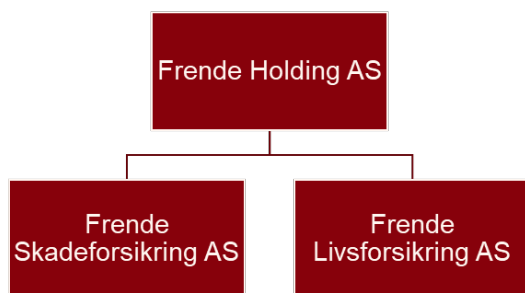
A1. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

For å stå støtt i et marked med et krevende konkurransebilde er konsernet de siste årene spisset mot kjernevirksomheten, med vekt på distribusjon gjennom bank. Pensjonsporteføljen er solgt, og partner- og franchisekanalene er avviklet det siste året. Nye eiere er kommet til med tre tidligere brannkasser i Varig. Ti nye distributører fra Lokalbank begynte i oktober å selge for Frende. Kraften i bankkanalen styrkes med effektivisering av rådgivernes arbeidsverktøy og tydeligere støtte i hverdagen. Løsningene utvikles videre, slik at Frenedes produkter blir en enda mer naturlig del av bankenes digitale salgsprosesser. Dette er grep som er med på å frigjøre tid til salgsarbeid. Kombinasjonen gir et svært godt grunnlag for videre vekst lokalt og tett på kundene.

I 2021 sikret Frenedes egne rådgivere sammen med 24 sparebanker og tre Varig-selskaper en vekst for Frende på 146 millioner kroner. Dette tilsvarer en vekst på 6 prosent, og bestandspremien i konsernet er på 2,79 milliarder kroner ved utgangen av året.

Frenedes fokus på kundeopplevelse, lønnsomhet, fortsatt vekst og bærekraftige løsninger gir et resultat før skatt på 667 millioner kroner for 2021. Til sammenligning var resultatet for fjoråret på 495 millioner etter fratrukk for engangseffekter knyttet til salg og avvikling av pensjonsporteføljen, samt avvikling av tilhørende systemprosjekter på totalt 228 millioner kroner. Det gir eierne en egenkapitalavkastning (ROE) på sunne 29,6 prosent, noe som er med på å gjøre eierskap i Frende svært attraktivt.



Eiere i Frende Holding AS	Eierpost
Sparebanken Vest	41,40 %
Sparebanken Sør	21,05 %
Sparebanken Øst	13,75 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	10,42 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal	2,30 %
Spareskillingsbanken	1,71 %
Haugesund Sparebank	1,62 %
Skudenes & Aakra Sparebank	1,15 %
Flekkefjord Sparebank	0,93 %
Varig Hadeland Forsikring	0,90 %
Søgne og Greipstad Sparebank	0,84 %
Fana Sparebank	0,83 %
Varig Orkla Forsikring	0,80 %
Voss Sparebank	0,76 %
Lillesands Sparebank	0,61 %
Luster Sparebank	0,57 %
Etnes Sparebank	0,37 %
Totalt	100,0 %

Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS har felles driftsmodell med en ledergruppe, som sikrer en god og helhetlig kundeopplevelse og effektive prosesser. Dette gjør at selskapene står sterkere i møte med fremtidige kundeforventninger, og har gode muligheter til å optimalisere videre innovasjon og produktutvikling. Siden oppstarten av Frende Forsikring har selskapene hatt flere felles funksjoner, som IT, økonomi, salg og marked.

Konsernet har ingen gruppeinterne transaksjoner utover kostnadsdeling av felles funksjoner, som fordeles til kostpris.

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

A.2 Forsikringsresultat

Premieinntekter

Frendekonsernet hadde i 2021 brutto forfalt premie på MNOK 2 769 (3 064). Fjorårstall inkluderer også sparepremie på IPS og IBP avtaler som er avhendet til Nordea Liv. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 654,7 (2 682,4).

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 694 (1 728), fordelt på MNOK 1 407 (1 604) i betalte skader og MNOK 286 (124) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten har erstatningskostnader for egen regning på MNOK 1 397 (1 459). Dette gir en skadeprosent for egen regning på 65,9 % mot 70,3 % i 2020. Brutto skadeprosent er i 2021 65,7 % mot 70,0 % i 2020.

Skadefrekvens på bil og reise er normalisert de siste månedene i 2021, men akkumulert lavere enn foregående 2 år. Storskadeutvikling i 2021 er på normalnivå, etter et svært lavt nivå i 2020. Avviklingsresultat i 2021 er positivt med MNOK 154 (129).

Erstatningskostnadene for egen regning, i tillegg til endring i og utbetaling fra premiereserven, var MNOK 296. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 84 %, mot fjorårets 67 %.

Risikoresultat i 2021 målt i kroner ender lavere enn fjoråret. Resultat fra uføredekningene innenfor de private risikodekningene er svakere enn fjoråret, med økning i antall uføresaker.

	Brutto				Netto			
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020	
Solvens II - bransjer	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader
Forsikring mot inntektstap	40	10	38	31	40	10	38	31
Yrkesskadeforsikring	55	61	51	27	55	52	51	27
Motorvognforsikring - ansvar	327	193	330	199	323	194	326	193
Motorvognforsikring - øvrig	607	433	592	429	600	432	586	424
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	884	604	866	631	872	604	856	632
Ansvarsforsikring	33	31	28	24	33	31	27	24
Assistanseforsikring	164	52	162	102	162	45	160	102
Forsikring mot diverse økonomisk tap	37	28	33	27	37	28	33	27
Total	2 148	1 412	2 100	1 471	2 121	1 397	2 077	1 459

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

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

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

Resultatanalyse, i MNOK	Individuell kapital-forsikring	Gruppelivs forsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Øvrige produkter	Sum 2021
Finansinntekter & andre inntekter	29,8	13,5	34,0	14,9	92,2
Renteresultat	29,8	13,5	34,0	14,9	92,2
Risikopremie	142	28	141	68	378,9
Erstatninger	50	13	280	-10	333,3
Kursreguleringsfond	-	-	-7	-	-6,9
Tilleggsavsetning	-	-	-1	-	-1,1
Netto gjenforsikring	3	-0	-22	9	-9,8
Risikoresultat	88,5	15,0	-108,8	68,7	63,5
Administrasjonspremie netto	75	6	65	34	181,7
Andre inntekter	-	-	-	-	-
Administrasjonsavsetning	-	-	10	-	9,6
Driftskostnader	79	20	86	38	222,4
Administrasjonsresultat	-3,3	-13,4	-30,0	-3,7	-50,4
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader	115,0	15,1	-104,7	80,0	105,3
Andre kostnader	-0	-0	-0	-0	-0,0
Resultat f.skatt	115,0	15,1	-104,7	80,0	105,4

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

A.3 Investeringsresultat

Frende Forsikrings totale finansinntekter på MNOK 315 (189) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Årets avkastning ble 6,0 % (4,1%). Økningen i finansavkastning skyldes de gode finansmarkedene, med særlig god utvikling i eiendoms og aksje-markedene.

Konsernet har felles forvaltning av kollektiv portefølje og selskapsportefølje. Konsernets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko, og anses å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Holding	Total investerings- avkastning	Total investerings- avkastning
	31.12.2021	31.12.2020
Norske aksjer	24,4	5,4
Nordiske aksjer	20,2	30,1
Globale aksjer	71,5	43,0
Emerging Markets aksjer	-0,9	6,9
Sikring aksjer	0,0	0,0
Aksjer totalt	115,2	85,4
Eiendom	139,6	27,1
Norske omløpsobligasjoner	15,2	42,6
Hold-til-forfall obligasjoner	30,4	26,1
Høyrente obligasjoner	31,5	11,1
Globale IG obligasjoner	-1,6	17,9
Andre renter	-1,4	-4,9
Renter totalt	74,0	92,8
Netto rentekostnader	-13,9	-16,7
Total avkastning per 31.12	314,9	188,6

Tabell 3: Tabellen viser avkastning fordelt på ulike aktivaklasser. Beløp er oppgitt i MNOK.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 601 (656). Nivået på driftskostnadene er lavere enn foregående år, og det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt digitalisering av kundeprosessene.

Kostnadsprosenten i skadevirksomheten er 17,6 % (17,7 %), mens kostnadsandel i livvirksomheten ender på 128 % (133 %).

Frendekonsernet har ved utgangen av 2021 307 ansatte, mot 287 i 2020.

Konsernet 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 med hensyn 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
- det vedtas policyer på vesentlige risikoområder og innhentes 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.

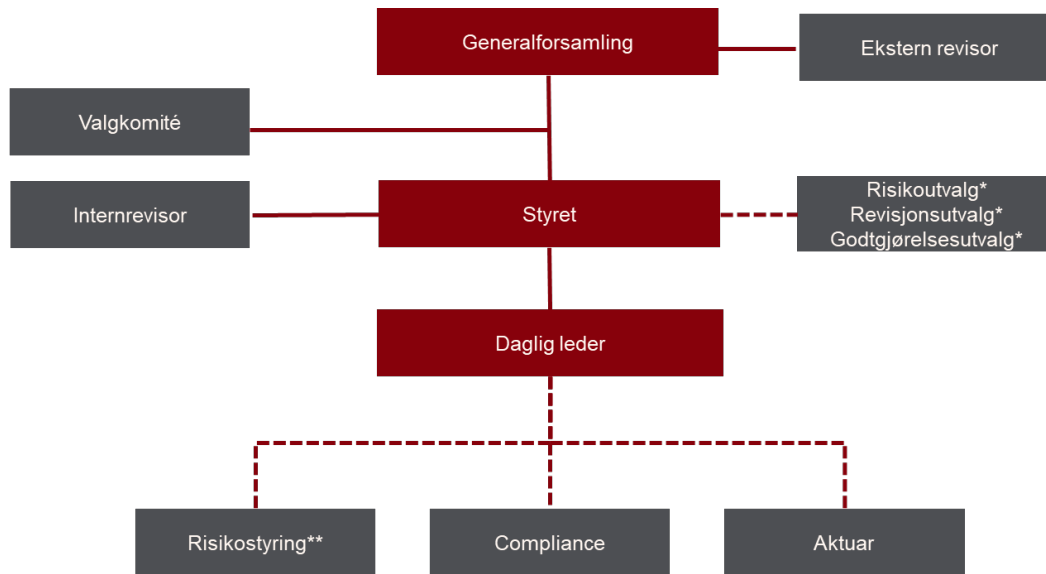
Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av risiko og kontroll (ORSA-prosessen og internkontroll, jf. også egne policyer på disse områdene).

Aktuarfunksjonen

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

Internrevisjon

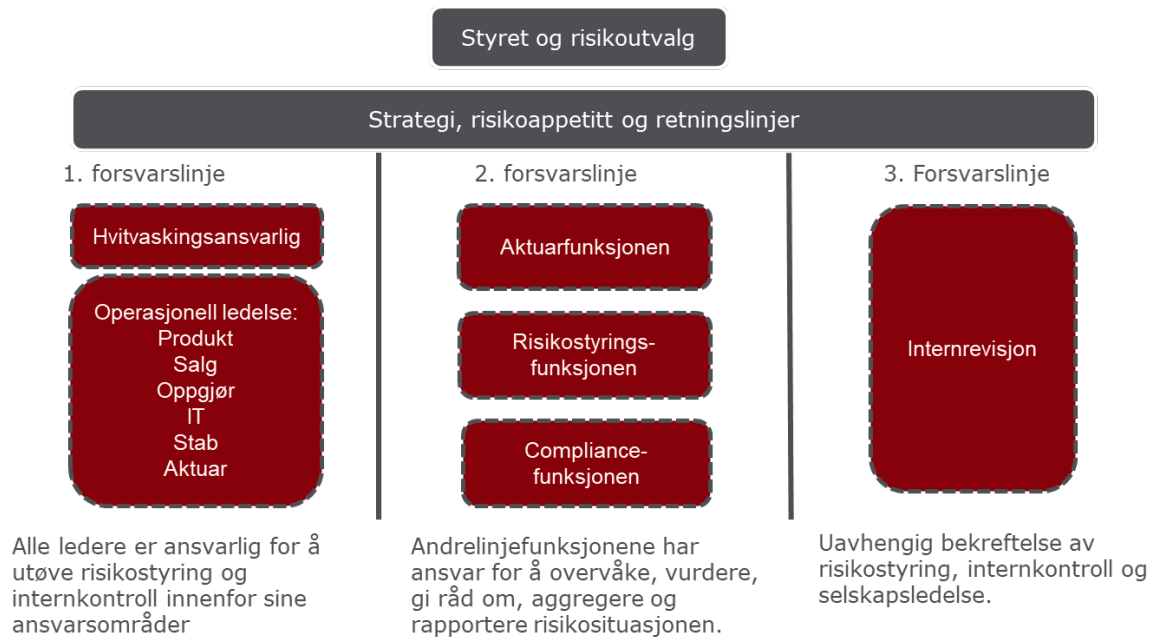
Internrevisjon skal overvåke at risikostyring og internkontroll i konsernet fungerer. Internrevisjonen skal basere sitt arbeid på en risikovurdering og innenfor rammene av styrevedtatt årsplan.



— Direkte rapporteringslinje
 - - - Funksjonell rapporteringslinje

* Styret i Frende Holding AS har etablert underutvalgene, felles for Frende konsernet.
 ** Risikostyringsfunksjonen er ansatt i Frende Skade, men utfører oppgaver for hele konsernet.

Figur 1: Figuren viser organisering av Frende Forsikring.



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. Godtgjørelsesutvalget rådgir konsernsjef 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. Det har ikke vært gjort endringer i retningslinjene i løpet av perioden.

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 hederlig vandel 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 Forsikring 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 Forsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:

Overordnet risikoappetitt for Frende Forsikring				
Resultat: Frende Forsikring skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 16 %, målt i gjennomsnitt over en 5-års rullerende periode.		Soliditet: Solvensmarginen i foretakene i Frende skal ligge på 150 % over tid, og skal ikke komme under 120 %.		
Frende Forsikring skal ikke være eksponert mot enkelthendelser på forsikrings siden som kan få vesentlig betydning for kapital situasjonen.				
Strategisk	Marked	Forsikring	Motpart	Operasjonell
Frende Forsikring skal ha fokus på lønnsom vekst, med et produktspekter for personmarked og små bedrifter. Dette oppnås gjennom et kraftfullt landsdekkende distribusjonsapparat og konservativ underwritingpolicy.	Den totale markedsrisikoen skal ikke overstige 16 % av plasseringsmidlene	Skadeforsikring: Combined ratio på maksimalt 93 % i gjennomsnitt over en femårsperiode. Livsforsikring: Skadeprosent på maksimalt 75 % i gjennomsnitt over en femårsperiode	Reell motpartsrisiko skal være lav, og således ikke ha vesentlig betydning for selskapets resultat.	Selskapets operasjonelle risiko skal ikke ha vesentlig betydning for resultater og renomme, og skal heller ikke medføre brudd på lover og forskrifter.

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

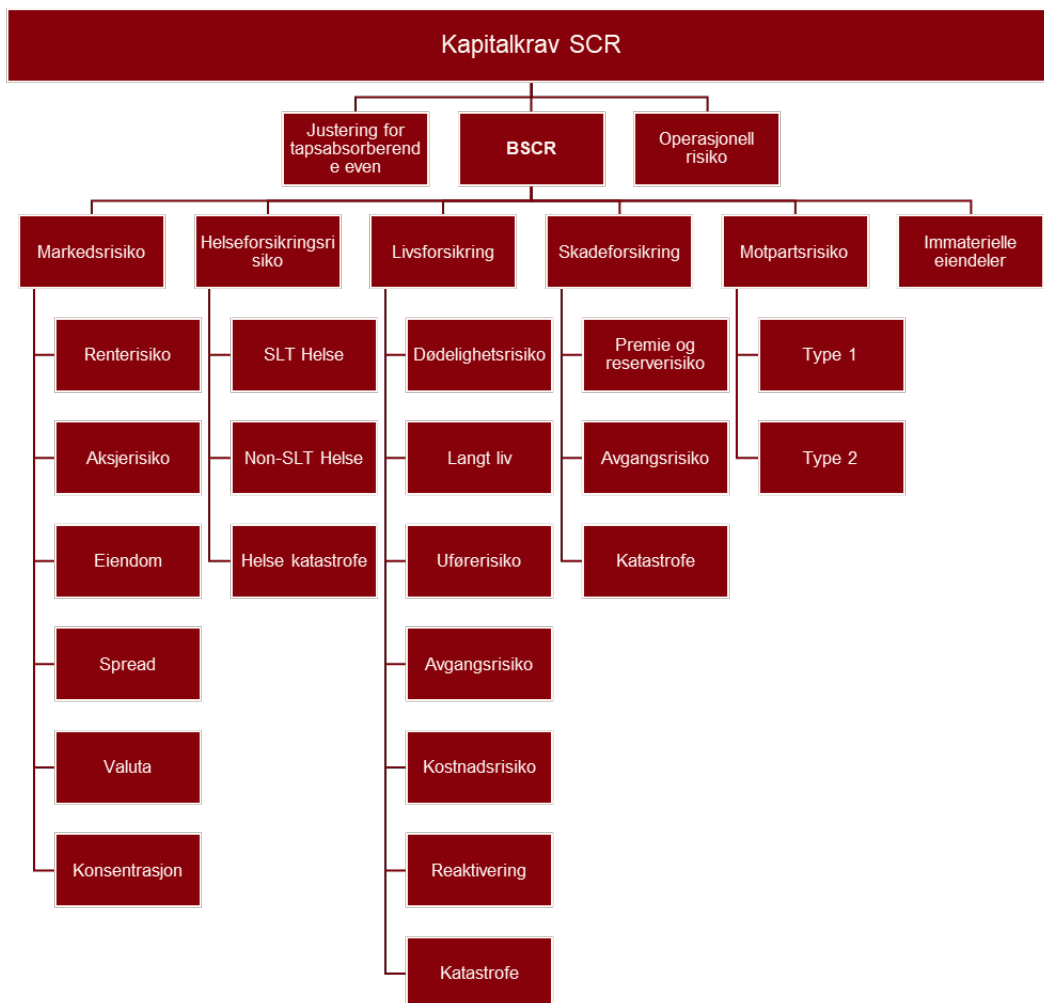
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende Forsikring 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 Frende 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 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.

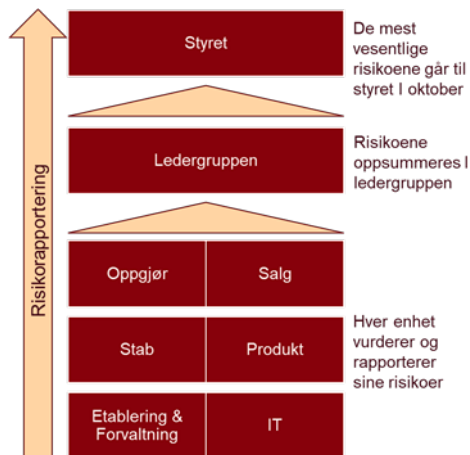


Figur 5: Figuren illustrerer gjennomføringen av ORSA-prosessen i Frende.

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.



Figur 1: Figuren viser hvordan risikoene rapporteres fra hver enhet og opp til ledergruppen og 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.

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. 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.

Frende har valgt å utkontraktere internrevisjonen til EY. Internrevisjonen skal dekke Frende Holding AS med datterselskaper. Ved å utkontraktere sikrer vi en egen uavhengig og effektiv internrevisjon som kan trekke på den nødvendige kompetansen til å revidere alle våre ulike kjerneprosesser.

Aktuarfunksjonen er utkontraktert for å ivareta krav til uavhengighet.

Det foreligger også flere gruppeinterne utkontrakteringsavtaler i Frende-konsernet. Den vesentligste utkontrakteringsavtalen gjelder utkontraktering av forsikringsoppgjør og IT fra Frende Livsforsikring AS til Frende Skadeforsikring AS.

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

All vesentlig risiko i konsernet stammer fra forsikringsvirksomheten i Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS. Det tas ingen aktiv risiko i morselskapet ut over eierskapet i Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS.

C.1 Forsikringsrisiko

Konsernets forsikringsportefølje består i hovedsak av standardiserte produkter innen privatmarkedet. Vi har en relativt lav eksponering mot bedriftsmarkedet og langhalede produkter. Vi viser for øvrig til de underliggende SFCR-rapportene for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS for ytterligere detaljer.

C.2 Markedsrisiko

Frende Forsikring 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.

Av Frende sine plasseringsmidler er om lag 70 % investert i rentemarkedet, med fokus på en veldiversifisert portefølje av norske og internasjonale høykvalitets obligasjoner (investment grade). 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 Forsikring 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 Motpartsrisiko

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

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

C.4 Likviditetsrisiko

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

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

nok til å dekke forventede utbetalinger. Ved skader av en slik størrelse at de dekkes av selskapets reassuranseprogram vil det bli utarbeidet en betalingsplan slik at selskapets likviditetssituasjon ikke blir vesentlig påvirket.

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 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 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 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 betydning for tilgjengelig kapital; immaterielle eiendeler, obligasjoner som føres til amortisert kost, avsetningen til garantiordningen og størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger.

Justeringene som er gjort for Frende Livsforsikring AS og Frende Skadeforsikring AS er beskrevet i SFCR-rapportene til de respektive foretakene.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen nedenfor viser forsikringstekniske avsetninger under Solvens II sammenlignet med forsikringstekniske avsetninger i regnskapsbalansen.

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	3 966	2 655
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	103	64
Risikomargin	0	204
Forsikringstekniske avsetninger, netto	3 862	2 794

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

Avsetningene fordeler seg på de ulike datterforetakene og hovedbransjene på følgende måte:

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per bransje								Totalt
	Forsikring mot innteksttap	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	1,6	1,8	-13,2	24,8	10,4	5,8	4,0	1,1	36,2
Reassurandørenes andel	-0,1	-0,2	-1,4	-7,1	-6,3	-0,1	-0,6	-0,4	-16,2
Premieavsetninger, netto	1,8	2,0	-11,8	31,9	16,7	5,9	4,6	1,5	52,4
Erstatningsavsetninger, brutto	81,9	252,9	439,8	123,0	515,8	78,5	42,6	6,0	1 540,6
Reassurandørenes andel	0,0	16,2	0,7	0,2	0,6	0,0	0,0	0,0	17,7
Erstatningsavsetninger, netto	81,9	236,7	439,1	122,8	515,2	78,5	42,6	6,0	1 522,8
Risikomargin	6,9	21,1	35,4	12,3	43,7	7,0	3,9	0,6	130,9
Avsetninger totalt, brutto	90,4	275,8	462,0	160,0	569,9	91,3	50,5	7,8	1 707,7
Reassurandørenes andel	-0,1	15,9	-0,6	-6,9	-5,7	-0,1	-0,6	-0,4	1,5
Avsetninger totalt, netto	90,6	259,9	462,7	166,9	575,5	91,5	51,1	8,1	1 706,2

Tabell 2: Forsikringstekniske avsetninger i Frende Skadeforsikring AS.

Solvens II - verdsetting av forsikringsteknisk avsetninger, fordelt per hovedbransje

Beskrivelse	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Total
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	923	155	1 078
Reassurandørens andel	32	31	63
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	890	125	1 015
Risikomargin	43	30	73
Avsetninger totalt, netto	934	154	1 088

Tabell 5: Forsikringstekniske avsetninger i Frende Livsforsikring AS.

De produktene hvor usikkerhetene i avsetningene er størst er:

- Uførerente/-pensjoner siden erstatningsavviklingen har noe lengre haler enn øvrige produkter.
- Barne- ungdomsforsikring grunnet kompleks sammensetning av deknings, lange avviklingshaler og generelt få tilgjengelige bransjedata.
- IBNR-beregninger av langhalede bransjer, som f.eks. yrkesskade og personskafer knyttet til motorproduktene.

D.3 Andre forpliktelser

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

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

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

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

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

E. Kapitalforvaltning

E.1 Ansvarlig kapital

Tellende kapitalposter i kapitalgruppe 1 utgjør størstedelen av samlet tellende kapital. Risikoutjevningfond, naturskadepoolen og ansvarlig lån kategoriseres som kapitalgruppe 2.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	2 063
Foreslått utbytte	-380
Ansvarlig lån	425
Basiskapital	2 108
Annen kapital	0
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	2 108
Kapitalgruppe 1	1 621
Kapitalgruppe 2	488
Kapitalgruppe 3	0
Supplerende kapital	0
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	2 108

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

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

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

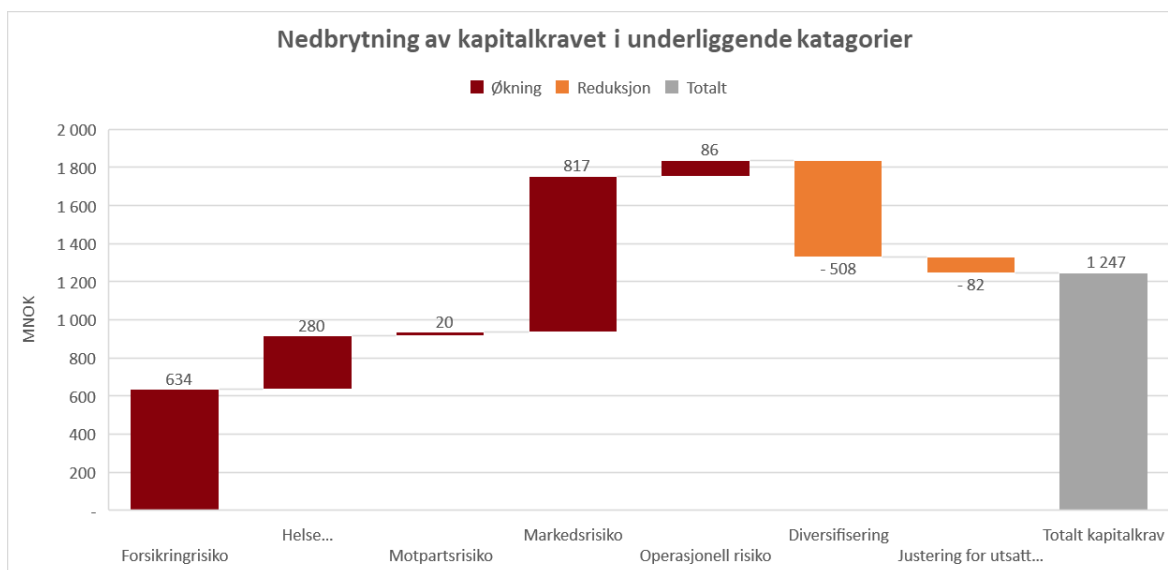
- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II-balansen
- Hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi
- Inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- Neddiskontering av fremtidige forpliktelser
- Reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital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

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat. Med dagens forventede Combined Ratio innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2021 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 303.

Analyse av kapitalkravet

Den største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 914. Dette utgjør i størrelsesorden 52 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 817, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 86 og MNOK 20.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 508 og MNOK 82.



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	84,0	40,5
Yrkesskedeforsikring	239,3	56,3
Motorvognforsikring - ansvar	430,5	328,5
Motorvognforsikring - øvrig	160,9	621,7
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	540,9	894,1
Ansvarsforsikring	84,8	34,5
Assistanseforsikring	48,8	165,2
Forsikring mot diverse økonomisk tap	7,9	38,8

Tabell 7: Input til å beregne minstekapitalkravet Skadeforsikring

	Livsforsikring	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	556	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	0	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	0	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	397	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		198 603

Tabell 8: Input til å beregne minstekapitalkravet Livsforsikring

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
Rows		
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	0
Deferred tax assets	R0040	0
Pension benefit surplus	R0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	15 003 936
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	5 883 726 417
Property (other than for own use)	R0080	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0
Equities	R0100	0
Equities - listed	R0110	0
Equities - unlisted	R0120	0
Bonds	R0130	3 517 541 858
Government Bonds	R0140	322 052 647
Corporate Bonds	R0150	3 195 489 211
Structured notes	R0160	0
Collateralised securities	R0170	0
Collective Investments Undertakings	R0180	2 348 186 694
Derivatives	R0190	1 358 677
Deposits other than cash equivalents	R0200	16 639 188
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	64 451 700
Non-life and health similar to non-life	R0280	32 001 380
Non-life excluding health	R0290	-14 308 458
Health similar to non-life	R0300	46 309 839
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	32 450 320
Health similar to life	R0320	32 450 320
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	11 303 653
Reinsurance receivables	R0370	19 315 501
Receivables (trade, not insurance)	R0380	23 898 064
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	89 261 300
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0
Total assets	R0500	6 106 960 571

		Solvency II value
		C0010
Rows		
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	1 892 701 955
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1 341 443 428
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	1 238 603 447
Risk margin	R0550	102 839 981
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	551 258 527
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	493 403 667
Risk margin	R0590	57 854 860
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	966 203 327
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	966 203 327
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0
Best Estimate	R0630	922 809 337
Risk margin	R0640	43 393 990
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	145 948 837
Pension benefit obligations	R0760	38 913 591
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	82 463 927
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	25 558 968
Payables (trade, not insurance)	R0840	207 768 401
Subordinated liabilities	R0850	425 000 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	425 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	259 166 219
Total liabilities	R0900	4 043 725 225
Excess of assets over liabilities	R1000	2 063 235 346

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

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)								Total
		Income protection	Workers' compensation	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0200
Rows										
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	144 395 161	56 934 512	332 725 781	630 239 390	905 828 975	34 987 014	167 178 162	39 633 407	2 311 922 403
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	15 491 926	730 272	4 222 242	8 038 138	12 056 779	380 951	2 162 292	838 656	43 921 256
Net	R0200	128 903 236	56 204 240	328 503 539	622 201 252	893 772 196	34 606 063	165 015 870	38 794 751	2 268 001 147
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	143 893 683	55 291 781	327 260 845	607 486 048	883 735 207	33 172 631	163 804 701	37 225 316	2 251 870 212
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	15 398 028	640 501	4 060 043	7 536 562	11 500 823	349 067	1 897 467	715 740	42 098 231
Net	R0300	128 495 654	54 651 280	323 200 803	599 949 486	872 234 383	32 823 564	161 907 234	36 509 576	2 209 771 981
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	64 405 550	57 293 346	174 002 858	407 784 022	568 481 680	28 377 021	34 015 825	26 574 755	1 360 935 058
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	13 309 490	8 053 274	439 073	323 055	67 633	-	7 045 763	-	28 224 876
Net	R0400	51 096 060	49 240 073	174 441 931	407 460 967	568 549 312	28 377 021	26 970 062	26 574 755	1 332 710 181
Changes in other technical provisions										
Gross - Direct Business	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Expenses incurred	R0550	47 958 569	13 810 654	78 375 737	137 122 179	197 250 697	9 963 069	46 645 923	8 275 051	539 401 880
Administrative expenses										
Gross - Direct Business	R0610	8 821 316	4 934 121	28 834 696	54 617 872	78 501 092	3 032 130	14 487 816	3 434 668	196 663 711
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0700	8 821 316	4 934 121	28 834 696	54 617 872	78 501 092	3 032 130	14 487 816	3 434 668	196 663 711
Investment management expenses										
Gross - Direct Business	R0710	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0740	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0800	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claims management expenses										
Gross - Direct Business	R0810	4 021 983	3 451 786	9 044 313	18 709 747	25 507 223	1 672 503	2 635 143	1 154 642	66 197 341
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0900	4 021 983	3 451 786	9 044 313	18 709 747	25 507 223	1 672 503	2 635 143	1 154 642	66 197 341
Acquisition expenses										
Gross - Direct Business	R0910	26 220 849	5 193 562	39 145 692	61 235 465	89 564 250	5 116 367	28 844 145	3 524 811	258 845 141
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1000	26 220 849	5 193 562	39 145 692	61 235 465	89 564 250	5 116 367	28 844 145	3 524 811	258 845 141
Overhead expenses										
Gross - Direct Business	R1010	8 894 421	231 186	1 351 036	2 559 095	3 678 132	142 069	678 820	160 930	17 695 688
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	8 894 421	231 186	1 351 036	2 559 095	3 678 132	142 069	678 820	160 930	17 695 688
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	539 401 880

		Line of Business	Total
		Health insurance	
		C0210	C0300
Rows			
Premiums written			
Gross	R1410	457 207 216	457 207 216
Reinsurers' share	R1420	11 960 640	11 960 640
Net	R1500	445 246 576	445 246 576
Premiums earned			
Gross	R1510	458 499 570	458 499 570
Reinsurers' share	R1520	11 994 448	11 994 448
Net	R1600	446 505 122	446 505 122
Claims incurred			
Gross	R1610	172 449 647	172 449 647
Reinsurers' share	R1620	12 384 393	12 384 393
Net	R1700	160 065 254	160 065 254
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-
Net	R1800	-	-
Expenses incurred	R1900	184 343 496	184 343 496
Administrative expenses			
Gross	R1910	23 064 078	23 064 078
Reinsurers' share	R1920	-	-
Net	R2000	23 064 078	23 064 078
Investment management expenses			
Gross	R2010	-	-
Reinsurers' share	R2020	-	-
Net	R2100	-	-
Claims management expenses			
Gross	R2110	16 367 023	16 367 023
Reinsurers' share	R2120	-	-
Net	R2200	16 367 023	16 367 023
Acquisition expenses			
Gross	R2210	98 386 889	98 386 889
Reinsurers' share	R2220	-	-
Net	R2300	98 386 889	98 386 889
Overhead expenses			
Gross	R2310	46 525 506	46 525 506
Reinsurers' share	R2320	-	-
Net	R2400	46 525 506	46 525 506
Other expenses	R2500		-
Total expenses	R2600		184 343 496
Total amount of surrenders	R2700	-	-

S.23.01 - Ansvarlig kapital

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Rows						
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	476 000 000	476 000 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	-	-			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	80 688 618	80 688 618			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-			
Subordinated mutual member accounts	R0050	-				
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	-				
Surplus funds	R0070	-				
Non-available surplus funds at group level	R0080	-				
Preference shares	R0090	-				
Non-available preference shares at group level	R0100	-				
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	-				
Reconciliation reserve	R0130	1 063 864 763	1 063 864 763			
Subordinated liabilities	R0140	425 000 000		-	425 000 000	-
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	-				
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	62 681 965	-	-	62 681 965	-
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190					
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200					
Non-available minority interests at group level	R0210					
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 other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230					
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240					
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250					
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260					
Total of non-available own fund items	R0270					
Total deductions	R0280					
Total basic own funds after deductions	R0290	2 108 235 346	1 620 553 381	-	487 681 965	-
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					
Non available ancillary own funds at group level	R0380					
Other ancillary own funds	R0390					
Total ancillary own funds	R0400					
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410					
Institutions for occupational retirement provision	R0420					
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430					
Total own funds of other financial sectors	R0440					
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460					
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	2 108 235 346	1 620 553 381	-	487 681 965	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	2 108 235 346	1 620 553 381	-	487 681 965	-
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	2 108 235 346	1 620 553 381	-	487 681 965	-
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	1 719 575 829	1 620 553 381	-	99 022 448	-
Consolidated Group SCR	R0590	1 246 880 769				
Minimum consolidated Group SCR	R0610	495 112 238				
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	169 %				
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	347 %				
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	2 108 235 346	1 620 553 381,21	0,00	487 681 965,00	0,00
SCR for entities included with D&A method	R0670	0				
Group SCR	R0680	1 246 880 769				
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	169 %				

S.23.01.04.02 – Reconciliation reserve

		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	2 063 235 346
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	380 000 000
Other basic own fund items	R0730	619 370 583
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Other non available own funds	R0750	-
Reconciliation reserve	R0760	1 063 864 763
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	108 339 556
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	194 212 231
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	302 551 787

S.25.01.04.01 – 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
Rows				
Market risk	R0010	817 416 504	817 416 504	
Counterparty default risk	R0020	20 118 670	20 118 670	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	280 230 359	280 230 359	
Non-life underwriting risk	R0050	633 795 171	633 795 171	
Diversification	R0060	- 508 112 931	- 508 112 931	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 243 447 773	1 243 447 773	

S.25.01.04.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	85 896 923
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 82 463 927
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 246 880 769
Capital add-ons already set	R0210	-
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	1 246 880 769
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	-
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	495 112 238
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non- regulated entities carrying out financial activities	R0530	-
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	-
Capital requirement for residual undertakings	R0550	-
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	-
Solvency capital requirement	R0570	1 246 880 769

S.32.01.01 – Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking	Columns													
	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Total Balance Sheet (for (re)insurance undertakings)	Total Balance Sheet (for other regulated undertakings)	Total Balance Sheet (non-regulated undertakings)	Written premiums net of reinsurance ceded under IFRS or local GAAP for (re)insurance undertakings	Turn over defined as the gross revenue under IFRS or local GAAP for other types of undertakings or insurance holding companies	Underwriting performance	Investment performance	Total performance
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
			Insurance holding company as defined in Art. 2126 (f) of Directive 2009/138/EC	Aksjeselskap	Non-mutual	Finanstilsynet	1 155 261 459	-	-	-	-	-	314 908 836	525 526 532
SC/991410325	Norway	Frende Holding AS												
SC/991436960	Norway	Frende Skadeforsikring AS	Non-Life undertakings	Aksjeselskap	Non-mutual	Finanstilsynet	5 061 531 002	-	-	2 110 979 099	-	350 586 824	229 180 858	433 681 976
SC/991437126	Norway	Frende Livsforsikring AS	Composite insurer	Aksjeselskap	Non-mutual	Finanstilsynet	1 902 520 086	-	-	533 713 342	-	85 156 449	27 719 251	82 743 865

Identification code and type of code of the undertaking	Columns										
	Country	Legal Name of the undertaking	Criteria of influence					Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation	
C0020	C0010	C0040	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
SC/991410325	Norway	Frende Holding AS	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0		0,00 %	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
SC/991436960	Norway	Frende Skadeforsikring AS	100,00 %	100,00 %	100,00 %	0		0,00 %	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation
SC/991437126	Norway	Frende Livsforsikring AS	100,00 %	100,00 %	100,00 %	0		0,00 %	Included into scope of group supervision		Method 1: Full consolidation