

# Rapport om Solvens og finansiell stilling Pilar 3 - mars 2022 Frende Skadeforsikring AS

Data per 31. desember 2021



## Innhold

<b>A. Virksomhet og resultater</b>	<b>4</b>
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	4
A.3 Investeringsresultat	5
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	6
A.5 Andre opplysninger	6
<b>B. System for risikostyring og internkontroll</b>	<b>7</b>
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	14
B.6 Aktuarfunksjon	14
B.7 Utkontraktering	14
B.8 Andre opplysninger	15
<b>C. Risikoprofil</b>	<b>15</b>
C.1 Forsikringsrisiko	15
C.2 Markedsrisiko	15
C.3 Motpartsrisiko	16
C.4 Likviditetsrisiko	16
C.5 Operasjonell risiko	16
C.6 Andre vesentlige risikoer	17
C.7 Andre opplysninger	17
<b>D. Verdsetting for solvensformål</b>	<b>18</b>
D.1 Eiendeler	18
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	18
D.3 Andre forpliktelser	20
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	20
D.5 Andre opplysninger	20
<b>E. Kapitalforvaltning</b>	<b>21</b>
E.1 Ansvarlig kapital	21
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	21
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	22
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	22
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	23
E.6 Andre opplysninger	23
<b>Vedlegg: Kvantitativ del</b>	<b>24</b>

## Innledning

Finansforetaksloven stiller krav om offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3). Krav til innholdet i rapporten er spesifisert i vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften.

## Sammendrag

Konsernet Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Frende Holding AS eies av 14 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringselskaper.

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 10 bankene i Lokalbank og frende.no.

Frende Skadeforsikring AS er heleid datter av Frende Holding AS, daglig leder er Tor Olav Langeland. Som forsikringselskap 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 har vi nå lagt bak oss en periode med unormalt 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 og effekten dette har på klimarisiko.

Solvensmarginen i Frende Skade er 150 % per 31.12.2021.

## Hovedtrekk 2021

- Bestandspremie 31.12.2021 er MNOK 2 230 (2 119), og det utgjør en vekst på 5 %
- Resultat før skatt for året MNOK 580 (390), og totalresultat etter skatt er MNOK 454 (307)
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 28,4 % (20,3 %)
- Skadeprosent for egenregning var 65,9 % (70,3 %)
- Combined ratio var 83,5 % (88,0 %)
- Kostnadsprosent var 17,6 % (17,7 %)
- Finansavkastning var MNOK 229 (140), tilsvarende 6,0 % (4,1 %)

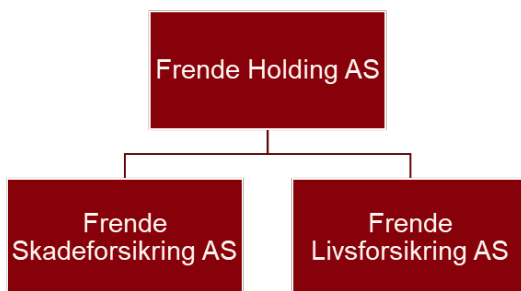
## A. Virksomhet og resultater

### 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	Eierpost
Sparebanken Vest	41,40 %
Sparebanken Sør	21,05 %
Sparebanken Øst	13,75 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	10,42 %
<b>Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal</b>	2,30 %
Spareskillingsbanken	1,71 %
Haugesund Sparebank	1,62 %
Skudenes & Aakra Sparebank	1,15 %
Flekkefjord Sparebank	0,93 %
<b>Varig Hadeland Forsikring</b>	0,90 %
Søgne og Greipstad Sparebank	0,84 %
Fana Sparebank	0,83 %
<b>Varig Orkla Forsikring</b>	0,80 %
Voss Sparebank	0,76 %
Lillesands Sparebank	0,61 %
Luster Sparebank	0,57 %
Etne Sparebank	0,37 %
<b>Totalt</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 2021 brutto forfalt premie på MNOK 2 208,5 som gir 5 prosent vekst fra MNOK 2 101,9 i 2020. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 121.

#### Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 1 397. 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 foregående år. Den positive utviklingen i skadeprosenten er vesentlig relatert til færre storskader og god utvikling i frekvensskader. Dette er en effekt av kraftig fokus på tegningsretningslinjer med bedret systemstøtte, bedret svikdetekteringsverktøy, avvikling av ulønnsom portefølje

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

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

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.

Solvens II - bransjer	Brutto				Netto			
	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2021		31.12.2020	
	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
<b>Total</b>	<b>2 148</b>	<b>1 412</b>	<b>2 100</b>	<b>1 471</b>	<b>2 121</b>	<b>1 397</b>	<b>2 077</b>	<b>1 459</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 2021 er fordelt på 45,5 % i norske og globale obligasjoner, 19,4 % i hold-til-forfall obligasjoner, 11,6 % i aksjefond, 5,6 % i høyrente obligasjoner og 17,7 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 229 som tilsvarer en avkastning på 6,0 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer med 18,5 %, mens renter ga en positiv avkastning på 1,8 % og eiendom 17,0 %.

	Total investeringsavkastning	Total investeringsavkastning
	31.12.2021	31.12.2020
Norske aksjer	17,0	3,5
Nordiske aksjer	14,1	20,8
Globale aksjer	49,7	31,0
Emerging Markets aksjer	-0,6	4,7
<b>Aksjer totalt</b>	<b>80,2</b>	<b>60,0</b>
<b>Eiendom</b>	<b>97,9</b>	<b>19,2</b>
Norske omløpsobligasjoner	10,6	28,7
Hold-til-forfall obligasjoner	20,9	18,0
Høyrente obligasjoner	21,8	7,0
Globale IG obligasjoner	-1,1	12,6
<b>Renter totalt</b>	<b>51,1</b>	<b>65,2</b>
<b>Total avkastning per 31.12</b>	<b>229,2</b>	<b>144,4</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 373. Kostnadsprosenten er 17,6 % i 2021 mot 17,7 % i 2020. 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 227 til 251. Årsverk er økt fra 192 til 216.

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 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).

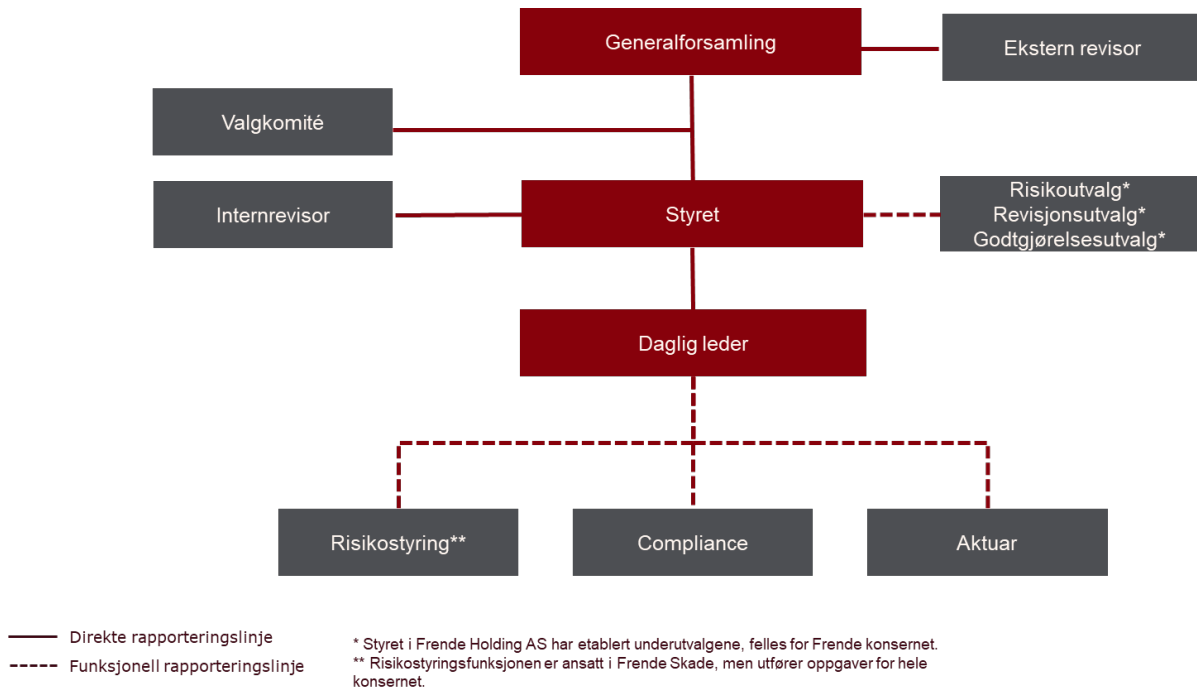
### **Aktuarfunksjonen**

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.





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:

Overordnet risikoappetitt for Frende Skadeforsikring				
<b>Resultat:</b> Frende Skadeforsikring skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 16 %, målt i gjennomsnitt over en 5-års rullerende periode.		<b>Soliditet:</b> 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.	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 renommé, 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

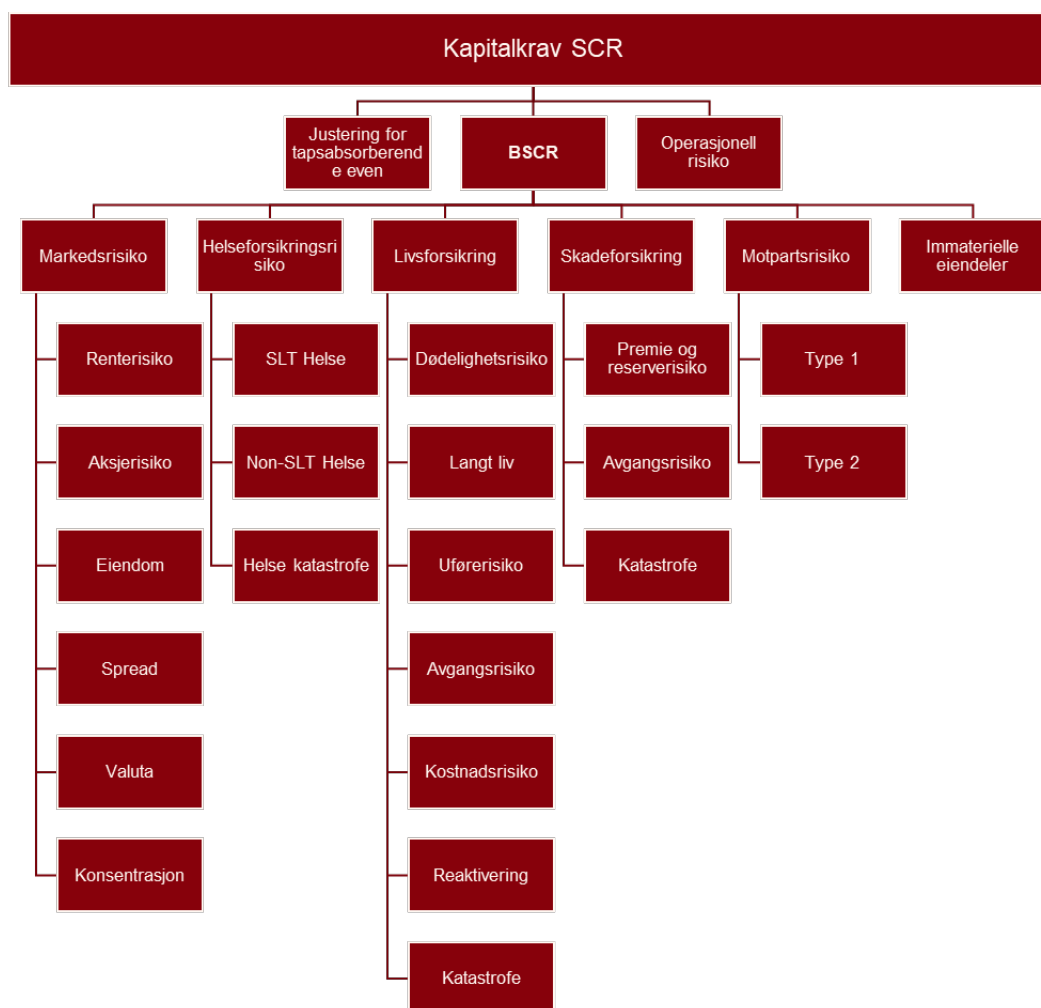
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt mål bilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

### 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 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.

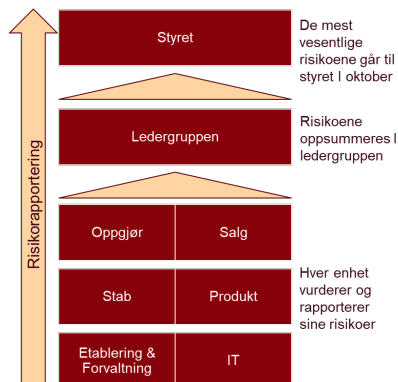


Figur 5: Figuren illustrerer gjennomføringen av ORSA-prosessen i Frende.

### B.4 Internkontrollsystem

Det gjennomføres årlig en internkontroll og risikovurderingsprosess for å vurdere våre prosesser og eksisterende risikoreduserende tiltak. Prosessen involverer alle avdelinger i Frende og ledergruppen.

Internkontrollen baseres på en vurdering av sannsynlighet og konsekvens i de arbeidsprosesser som er definert i de respektive enhetene. En samlet vurdering av risikosituasjonen forelegges styret.



*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 reassuransesprogram
- Bidra til en effektiv implementering av selskapets risikostyringsystem
- 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.

Den største risikokategorien innenfor markedsrisiko er aksjerisiko. Denne risikoen er et resultat av Frende Skadeforsikring sin aksjeportefølje som 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.

Den nest største risikokategorien til Frende Skadeforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Skade sine plasseringsmidler er om lag 70 % 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.

Eiendomsporteføljen er investert i egnede veldiversifiserte fondsstrukturer med hovedfokus på investering i kontor, logistikk og handelsbygg rundt de største byene i Norge.

### **C.3 Motpartsrisiko**

Vi pådrar oss motpartsrisiko primært gjennom gjenforsikringsavtaler, derivater og bankinnskudd. Motpartsrisiko 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.

### **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 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.

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 reassuranseprenie for de reassuranseavtalene som må fornyes fra 1. juli for å sikre at våre forpliktelser er dekket. Gjeld knyttet til reassuranse kommer i tillegg som fratrukk for å hensynta både inngående og utgående kontantstrømmer

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 forpliktelser vi har i forbindelse med skader som allerede har oppstått, men som enda ikke er meldt oss. Det er flere ulike måter å gjøre IBNR-beregninger. Vår hovedmetode er såkalt «chain ladder», der historisk utvikling av tidligere skadeårganger danner et grunnlag for hvordan vi matematisk kan fremskrive utviklingen av de nyere årgangene. Kjennskap til endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, rettsutvikling med mer er også nødvendig, i tillegg til matematikken, for å få gode beregninger.

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

**Erstatningsavsetningen** er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelser 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 avgangsporsenter. Ikke-forfalte kundefordringer inngår i premieavsetningene ettersom dette blir behandlet som fremtidig premie.

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

	<b>Regnskap</b>	<b>Solvens II</b>
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	2 753,6	1 576,8
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	36,3	1,5
Risikomargin		130,9
Forsikringstekniske avsetninger, netto	2 717,4	1 706,2

*Tabell 3: Forskjell i verdsettelse mellom regnskap og Solvens II kan, i tillegg til diskontering, hovedsakelig forklares av at både inngående og utgående kontantstrømmer inkluderes i premieavsetningene ved Solvens II – verdsetting i form av ikke-fortalte kundefordringer og gjeld knyttet til reassurandører. I tillegg EPIFP inkludert i beste estimat av premieavsetningen.*

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

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.

### 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	1 836
Foreslått utbytte	400
Ansvarlig lån	-
<b>Basiskapital</b>	<b>1 436</b>
Annen kapital	-
<b>Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet</b>	<b>1 436</b>
Kapitalgruppe 1	1 436
Kapitalgruppe 2	
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
<b>Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR</b>	<b>1 436</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 fremtidige 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 31.12.2021 utgjør fremtidig forventet profitt i fremtidig premie (EPIFP) MNOK 184.

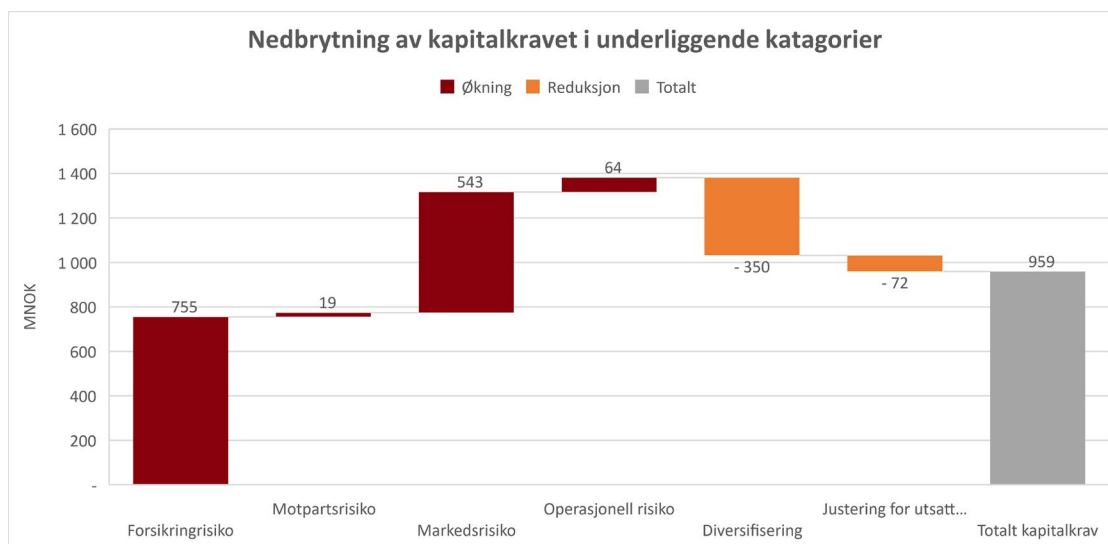
### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Skadeforsikring har ved utgangen av 2021 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 959 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 1 437 etter utbytte, noe som gir en solvensmargin på 150 %. Minstekapitalkravet er MNOK 331.

#### Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 755. Dette utgjør i størrelsesorden 55 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 543, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 64 og MNOK 18.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 349 og MNOK 72.



Figur 7: Figuren viser størrelsen på kapitalkravet for hver av de underliggende risikokategoriene.

### 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	83,6	40,5
Yrkesskadeforsikring	238,7	56,3
Motorvognforsikring - ansvar	427,2	328,5
Motorvognforsikring - øvrig	154,6	621,7
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	531,8	894,1
Ansvarsforsikring	84,5	34,5
Assistanseforsikring	47,2	165,2
Forsikring mot diverse økonomisk tap	7,5	38,8

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
Rows		
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	9 545 187
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	4 144 198 298
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	2 465 463 485
Government Bonds	R0140	233 910 359
Corporate Bonds	R0150	2 231 553 126
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	1 666 783 219
Derivatives	R0190	951 650
Deposits other than cash equivalents	R0200	10 999 944
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	1 490 509
Non-life and health similar to non-life	R0280	1 490 509
Non-life excluding health	R0290	14 308 458
Health similar to non-life	R0300	15 798 967
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	11 303 653
Reinsurance receivables	R0370	97 691
Receivables (trade, not insurance)	R0380	18 816 055
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	15 232 283
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
Total assets	R0500	4 200 683 675



		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	1 707 695 548
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1 341 443 428
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	1 238 603 447
Risk margin	R0550	102 839 981
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	366 252 120
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	338 173 887
Risk margin	R0590	28 078 233
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	119 740 546
Pension benefit obligations	R0760	16 880 206
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	72 035 385
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	-
Payables (trade, not insurance)	R0840	185 543 864
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	263 038 172
Total liabilities	R0900	2 364 933 720
Excess of assets over liabilities	R1000	1 835 749 955

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)								
		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	Total
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0200
Rows										
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	40 961 853	56 935 930	332 730 035	630 247 898	905 841 737	34 988 432	167 178 162	39 633 407	2 208 517 454
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	525 384	730 272	4 222 242	8 038 138	12 056 779	380 951	2 162 292	838 656	28 954 714
Net	R0200	40 436 469	56 205 658	328 507 793	622 209 760	893 784 958	34 607 481	165 015 870	38 794 751	2 179 562 741
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	40 168 007	55 293 199	327 265 099	607 494 556	883 747 968	33 174 049	163 804 701	37 225 316	2 148 172 895
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	465 295	640 501	4 060 043	7 536 562	11 500 823	349 067	1 897 467	715 740	27 165 497
Net	R0300	39 702 712	54 652 698	323 205 056	599 957 994	872 247 145	32 824 982	161 907 234	36 509 576	2 121 007 398
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	6 567 019	55 413 903	168 364 527	396 507 362	551 566 689	26 497 577	34 015 825	26 574 755	1 265 507 658
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	-	8 053 274	439 073	323 055	67 634	-	7 045 763	-	14 915 385
Net	R0400	6 567 019	47 360 629	168 803 601	396 184 306	551 634 322	26 497 577	26 970 062	26 574 755	1 250 592 272
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	9 869 482	13 810 654	78 375 737	137 122 179	197 250 697	9 963 069	46 645 923	8 275 051	501 312 793
Other expenses	R1200									
Total expenses	R1300									501 312 793

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

Rows	Direct business and accepted proportional reinsurance								Total Non-Life obligation	
	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss		
	C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130		C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010									
Direct business	R0020									
Accepted proportional reinsurance business	R0030									
Accepted non-proportional reinsurance	R0040									
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050									
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross - Total	R0060	1 605 942	1 802 828	13 223 158	24 777 935	10 350 284	5 804 954	3 972 601	1 124 995	36 216 380
Gross - direct business	R0070	1 605 942	1 802 828	13 223 158	24 777 935	10 350 284	5 804 954	3 972 601	1 124 995	36 216 380
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090									
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	144 178	206 803	1 372 835	7 081 558	6 291 090	128 220	606 944	377 125	16 208 752
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	144 178	206 803	1 372 835	7 081 558	6 291 090	128 220	606 944	377 125	16 208 752
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	144 880	208 108	1 377 990	7 082 803	6 301 944	128 554	608 425	377 740	16 230 445
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1 750 822	2 010 936	11 845 168	31 860 738	16 652 228	5 933 508	4 581 026	1 502 735	52 446 824
Claims provisions										
Gross - Total	R0160	81 888 455	252 876 662	439 820 203	122 958 630	515 823 884	78 534 749	42 617 763	6 040 608	1 540 560 954
Gross - direct business	R0170	81 888 455	252 876 662	439 820 203	122 958 630	515 823 884	78 534 749	42 617 763	6 040 608	1 540 560 954
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190									
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	-	16 229 186	748 291	184 084	628 223	-	13 221	-	17 803 005
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	-	16 229 186	748 291	184 084	628 223	-	13 221	-	17 803 005
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	16 151 955	744 818	183 856	627 129	-	13 196	-	17 720 953
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	81 888 455	236 724 707	439 075 386	122 774 775	515 196 755	78 534 749	42 604 566	6 040 608	1 522 840 001
Total Best estimate - gross	R0260	83 494 397	254 679 490	426 597 045	147 736 565	526 174 167	84 339 703	46 590 363	7 165 603	1 576 777 334
Total Best estimate - net	R0270	83 639 277	238 735 643	427 230 218	154 635 513	531 848 982	84 468 257	47 185 592	7 543 343	1 575 286 825
Risk margin	R0280	6 932 455	21 145 778	35 419 918	12 266 416	43 687 705	7 002 639	3 868 350	594 953	130 918 214
Amount of the transitional on Technical Provisions										
TP as a whole	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Best estimate	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risk margin	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	90 426 852	275 825 268	462 016 963	160 002 982	569 861 872	91 342 342	50 458 714	7 760 555	1 707 695 548
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	144 880	15 943 847	633 172	6 898 948	5 674 815	128 554	595 229	377 740	1 490 509
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	90 571 732	259 881 421	462 650 135	166 901 930	575 536 687	91 470 896	51 053 942	8 138 296	1 706 205 039

## S.19.01.01 Non-Life Insurance Claims (samlet for alle bransjer)

### S.19.01.01.01 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Rows		Columns															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-13	R0120	2 598	9 793	1 688	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-12	R0130	80 311	131 895	639 607	-	-	-	-	250 000	-	-	-	-	-	-	-	-
N-11	R0140	176 777	472 991	378 040	326 165	174 686	3 347	-	-	-	13 723	-	-	-	-	-	-
N-10	R0150	559 942	1 713 721	252 203	469 225	121 040	153 792	20 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-9	R0160	145 521	107 150	1 646 067	313 295	950 462	237 251	26 640	-	-	1 170	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	2 661 851	717 846	2 173 210	2 510 183	995 919	-	18 391	70 036	1 649	-	-	-	-	-	-	-
N-7	R0180	2 955 861	2 918 228	1 712 874	1 369 851	3 124 304	50 645	171 359	368 979	-	-	-	-	-	-	-	-
N-6	R0190	8 575 237	2 517 185	3 111 991	1 362 847	1 012 185	295 418	1 499	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-5	R0200	3 954 777	4 760 592	647 978	1 204 127	700 791	874 409	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-4	R0210	2 488 433	1 377 943	1 415 723	1 582 052	1 848 671	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-3	R0220	7 598 729	5 564 161	3 881 850	1 426 437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-2	R0230	3 824 094	12 958 553	1 191 245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-1	R0240	11 423 442	2 394 358	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N	R0250	6 350 554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### S.19.01.01.02 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

Rows		Columns	
		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		
N-14	R0110	-	-
N-13	R0120	-	14 079
N-12	R0130	-	1 101 813
N-11	R0140	-	1 545 729
N-10	R0150	-	3 289 923
N-9	R0160	1 170	3 427 556
N-8	R0170	1 649	9 149 085
N-7	R0180	368 979	12 672 101
N-6	R0190	1 499	16 876 362
N-5	R0200	874 409	12 142 674
N-4	R0210	1 848 671	8 712 822
N-3	R0220	1 426 437	18 471 177
N-2	R0230	1 191 245	17 973 892
N-1	R0240	2 394 358	13 817 800
N	R0250	6 350 554	6 350 554
Total	R0260	14 458 971	125 545 567

### .23.01 – Ansvarlig kapital

Rows		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	-	-		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-		-	
Preference shares	R0090	-	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	717 527 210	717 527 210			
Subordinated liabilities	R0140	-	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-	-	-	-	-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	18 222 745	-	-	18 222 745	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	-	-			
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	1 435 749 955	1 417 527 210	-	18 222 745	-
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	1 435 749 955	1 417 527 210	-	18 222 745	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 435 749 955	1 417 527 210	-	18 222 745	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 435 749 955	1 417 527 210	-	18 222 745	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1 435 749 955	1 417 527 210	-	18 222 745	-
SCR	R0580	959 771 350				
MCR	R0600	328 807 005				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	150 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	437 %				

Rows		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1 835 749 955
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	400 000 000
Other basic own fund items	R0730	718 222 745
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	717 527 210
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	183 961 789
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	183 961 789

### S.25.01.01 – Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustment portfolios
		C0030	C0040	C0050
Rows				
Market risk	R0010	545 210 475	545 210 475	
Counterparty default risk	R0020	16 804 117	16 804 117	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	120 818 639	120 818 639	
Non-life underwriting risk	R0050	633 795 171	633 795 171	
Diversification	R0060	349 266 855	349 266 855	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	967 361 547	967 361 547	

### S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	64 445 187
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	72 035 385
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	959 771 350
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	959 771 350
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

Rows		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	83 639 277	40 472 940
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	238 735 643	56 256 353
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	427 230 218	328 521 920
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	154 635 513	621 671 763
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	531 848 982	894 097 225
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	84 468 257	34 545 925
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	47 185 592	165 182 754
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	7 543 343	38 774 478
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

## S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

Rows		C0070
Linear MCR	R0300	328 807 005
SCR	R0310	959 771 350
MCR cap	R0320	431 897 107
MCR floor	R0330	239 942 837
Combined MCR	R0340	328 807 005
Absolute floor of the MCR	R0350	24 373 750
Minimum Capital Requirement	R0400	328 807 005