

Frende Holding AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Per 31.12.2022



Innhold

A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	7
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	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystem	13
B.5 Internrevisjonsfunksjon	14
B.6 Aktuarfunksjon	14
B.7 Utkontraktering	15
B.8 Andre opplysninger	15
C. Risikoprofil	16
C.1 Forsikringsrisiko	16
C.2 Markedsrisiko	16
C.3 Kredittrisiko	16
C.4 Likviditetsrisiko	16
C.5 Operasjonell risiko	17
C.6 Andre vesentlige risikoer	17
C.7 Andre opplysninger	17
D. Verdsetting for solvensformål	18
D.1 Eiendeler	18
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	18
D.3 Andre forpliktelser	19
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	19
D.5 Andre opplysninger	19
E. Kapitalforvaltning	20
E.1 Ansvarlig kapital	20
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	20
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	22
E.6 Andre opplysninger	22
Vedlegg: Kvantitativ del	23

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 (Frende Livsforsikring) og Frende Skadeforsikring AS (Frende Skadeforsikring).

Sammendrag

Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS (Frende Holding) som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring. Frende Holding er eid av 23 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 distributørenes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, gjennom Brage Finans, salg i eget kundesenter og digitalt.

Som et forsikringsselskap er Frende 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.

Solvensmarginen i Frende Forsikring er 173 % etter utbytte.

Hovedtrekk 2022

- Bestandspremie i konsernet 31.12.2022 er MNOK 3 000 (2 791) en vekst på 7,5 %.
- Resultat før skatt for året var MNOK 432 (667).
- Forsikringsresultatet var MNOK 588 (364).
- Finansavkastning var negativ med MNOK -152,1 (314,9), tilsvarende -2,25 % (6).
- Egenkapitalavkastning for året (ROE) etter skatt var 16,9 % (29,4 %).

Frende Skadeforsikring

- Skadeprocent for egenregning var 55,2 % (65,9).
- Kostnadsprosent var 18,4 % (17,6).

Frende Livsforsikring

- Erstatningsandel var 91,3 % (84,2).
- Kostnadsandel var 127,4 % (128).

A. Virksomhet og resultater

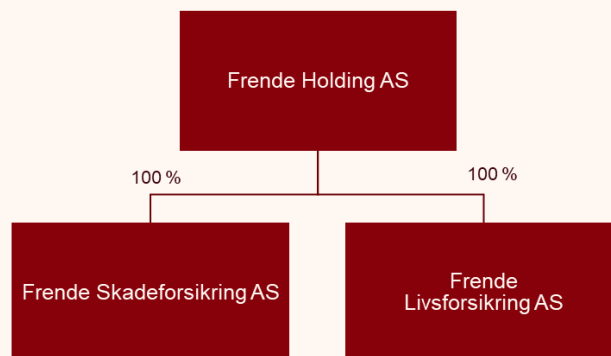
A.1 Virksomhet

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. Nye eiere er kommet til med ti distributører fra Lokalbanc, som begynte å selge for Frende i 2021. 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 2022 har alle distributørene bidratt i henhold til sine forpliktelser, og Frende har god vekst og positiv utvikling i alle salgskanaler, også digitalt. Frenedes rådgivere, sammen med 23 sparebanker, tre Varig-selskaper og rådgivere i Brage Finans sikret en vekst i bestandspremie for året på 209,3 millioner. Dette tilsvarer en vekst på 7,5 prosent. Bestandspremien ved utgangen av året er tre milliarder kroner. Resultatet er drevet av god vekst og lavere avgang enn i et normalår.

Frenedes fokus på kundeopplevelse, lønnsomhet, fortsatt vekst og bærekraftige løsninger gir et resultat før skatt på 432 millioner kroner for året. Med eierskapet Frende har, følger et stort kundepotensial som ennå ikke er utnyttet. Dette mener vi er en unik mulighet. Samtidig lønner samarbeidet med Frende seg for de 26 eierne og distributørene. Eierne har hatt en egenkapitalavkastning (ROE) på over 20 prosent over tid, og eierskap i Frende ga 16,9 prosent avkastning i 2022. Det ble i tillegg utbetalt 428 millioner i provisjon til Frenedes distributører. Dette er en inntekt som har stor betydning, og er et vesentlig bidrag til bankenes andre inntekter.

Eiere i Frende Holding AS	Eierpost
Sparebanken Vest	39,58 %
Sparebanken Sør	19,94 %
Sparebanken Øst	13,03 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	9,88 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal	2,18 %
Spareskillingsbanken	1,62 %
Haugesund Sparebank	1,53 %
Skudenes & Aakra Sparebank	1,09 %
Flekkefjord Sparebank	0,88 %
Varig Hadeland Forsikring	0,85 %
Søgne og Greipstad Sparebank	0,79 %
Askim & Spydeberg Sparebank	0,78 %
Varig Orkla Forsikring	0,76 %
Sparebank 68 Grader Nord	0,74 %
Selbu Sparebank	0,72 %
Voss Sparebank	0,72 %
Drangedal Sparebank	0,67 %
Sparebanken Din	0,60 %
Lillesand Sparebank	0,58 %
Tolga-Os Sparebank	0,57 %
Statsbygd Sparebank	0,54 %
Luster Sparebank	0,54 %
Aasen Sparebank	0,48 %
Nidaros Sparebank	0,48 %
Ørland Sparebank	0,45 %
Totalt	100 %



Tabell 1: Eiere i Frende Holding, og strukturen i konsernet.

Frende Livsforsikring og Frende Skadeforsikring har felles driftsmodell med én ledergruppe, som sikrer en god og helhetlig kundeopplevelse og effektive prosesser. Selskapene står sterkt i møte med fremtidige kundeforventninger, og har gode muligheter til å optimalisere videre innovasjon og produktutvikling. Siden oppstarten av Frende 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 er under tilsyn av Finanstilsynet¹. PWC² reviderer årsregnskapene for foretakene i konsernet.

A.2 Forsikringsresultat

Premieinntekter

Frende konsernet hadde i 2022 brutto forfalt premie på MNOK 3 013 (2 769). Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 884 (2 655).

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

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

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egenregning var MNOK 1 626 (1 695), fordelt på MNOK 1 654 (1 418) i betalte skader og MNOK -28 (275) i endring erstatningsavsetning og avsatt premiereserve for egenregning.

Skadevirksomheten opplevde en skadeprosent for egen regning på 55,2 (65,9), etter et år med god storskadeutvikling og god utvikling i skadefrekvens. I tillegg er det resultatført betydelige avviklingsgevinster gjennom 2022. Erstatningskostnadene for egen regning i livvirksomheten var MNOK 228 (MNOK 205). Dette gir en erstatningsandel for egen regning på 91,3 % (84,2).

Fremde Skadeforsikring Solvens II-bransjer	Brutto				Netto			
	31.12.2022		31.12.2021		31.12.2022		31.12.2021	
	Opptjent premie	Erstatnings- kostnader	Opptjent premie	Erstatnings- kostnader	Opptjent premie	Erstatnings- kostnader	Opptjent premie	Erstatnings- kostnader
Forsikring mot inntektstap	44	7	40	10	43	7	40	10
Yrkesskadeforsikring	61	41	55	61	60	44	55	52
Motorvognforsikring - ansvar	342 -	0	327	193	338 -	10	323	194
Motorvognforsikring - øvrig	672	499	607	433	663	498	600	432
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	946	605	884	604	935	605	873	604
Ansvarsforsikring	41 -	15	33	31	40 -	15	33	31
Assistanseforsikring	175	106	164	52	173	104	162	45
Forsikring mot diverse økonomisk tap	43	33	37	28	42	33	37	28
Total	2 324	1 276	2 148	1 412	2 294	1 267	2 121	1 397

Tabell 2: Tabellen viser brutto opptjent premie og brutto erstatningskostnader per Solvens II - bransje. Beløp er oppgitt i MNOK.

Resultatanalyse (i MNOK)	Individuell kapitalforsikring	Gruppelivs forsikring	Individuell rente- og pensjonsforsikring	Ulykkes- forsikring	Andre skadebransjer	Sum 2022	
Finansinntekter og andre inntekter	-	12,1 -	6,5 -	13,7 -	0,6 -	5,1 -	38,1
Renteresultat	-	12,1 -	6,5 -	13,7 -	0,6 -	5,1 -	38,1
							-
							-
Risikopremie	153,8	28,4	161,8	7,5	67,7	419,3	
Erstatninger	68,2	28,2	259,0	1,2	29,4	385,9	
Netto gjenforsikring	3,1	0,5 -	13,1	1,2	8,8	0,5	
Risikoresultat før andre avsetninger	82,5 -	0,2 -	84,1	5,1	29,6	33,0	
Kursreguleringsfond	-	-	-	-	-	-	
Tilleggsavsetning	-	-	4,6	-	-	4,6	
Risikoresultat	82,5 -	0,2 -	79,5	5,1	29,6	37,6	
Administrasjonspremie netto	81,2	6,3	73,6	4,0	36,1	201,3	
Andre inntekter	-	-	-	-	-	-	
Administrasjonsavsetning	-	-	8,4	-	-	8,4	
Driftskostnader	86,1	25,9	95,3	4,2	37,0	248,5	
Administrasjonsresultat	-	4,9 -	19,6 -	30,1 -	0,2 -	0,8 -	55,7
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader	65,5 -	26,3 -	123,3	4,3	23,6 -	56,2	
Andre kostnader	-	0,2 -	0,2 -	0,0 -	0,1 -	0,5	
Resultat f. skatt	65,7 -	26,2 -	123,2	4,3	23,7 -	55,7	

Tabell 3: Tabellen viser selskapets rente-, risiko og administrasjonsresultat fordelt per bransje for Livselskapet. Beløp er oppgitt i MNOK.

A.3 Investeringsresultat

Fredekonsernets totale finansinntekter på MNOK -152,1 (314,9) tilsvarende en avkastning på -2,25 % (6 %) refererer seg til avkastning på plassering i aksjefond, renteportefølje og eiendom. Finansmarkedene har vært utfordrende gjennom året, med et marked som har vært preget av svakere økonomisk vekst, krig og energikrise i Europa, vedvarende høy inflasjon, kraftige rentehevinger fra sentralbanker, stigende lange renter og økte kredittmarginer.

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.

	Total investeringsavkastning	
	31.12.2022	31.12.2021
Norske aksjer	-5,0	24,4
Nordiske aksjer	-17,8	20,2
Globale aksjer	-64,9	71,5
Emerging Markets aksjer	-6,1	-0,9
Aksjer totalt	-93,8	115,2
Eiendom	-18,3	139,6
Norske omløpsobligasjoner	-30,6	15,2
Hold-til-forfall obligasjoner	42,2	30,4
Høyrente obligasjoner	-0,6	31,5
Globale IG obligasjoner	-32,2	-1,6
Renter bank	0,6	-1,4
Renter totalt	-20,7	74,1
Total avkastning per 31.12	-132,8	328,9

Tabell 4: Tabellen viser avkastning fordelt på ulike aktivaklasser. Beløp er oppgitt i MNOK.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader er på MNOK 673,9 (607,8). Kostnadsveksten er vesentlig relatert til høyere distribusjonskostnader, mens kostnadsnivået generelt er stabilt. Fredekonsernet har ved utgangen av 2022 totalt 298 ansatte, mot 307 i 2021. Konsernet har ingen andre virksomhetsområder utover forsikringsvirksomhet.

Kostnadsprosenten i skadevirksomheten er 18,4 % (17,6), mens kostnadsandel i livvirksomheten ender på 127,4 % (128).

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 i forhold til konsernets soliditet og risikovilje. Dette innebærer å sikre at

- det er etablert en klar ansvarsfordeling mellom styret og daglig ledelse
- Frende 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 er hensiktsmessig organisert
- det vedtas policyer på vesentlige risikoområder og at det innhentes informasjon om etterlevelse

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 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 instruksjer 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 er primært ansvarlig for å implementere de føringene styret gir for risikostyring og internkontroll.

Øvrige ledere er 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 ansatte har ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med de fullmakter, instruksjer og retningslinjer som gjelder for den enkelte. 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.

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

Ved å kontrollere, vurdere og rapportere om compliancerisikoen i Frende Forsikring sine ulike virksomhetsområder og datterselskaper, skal funksjonen bidra til at konsernet har lav compliancerisiko. Det er 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.

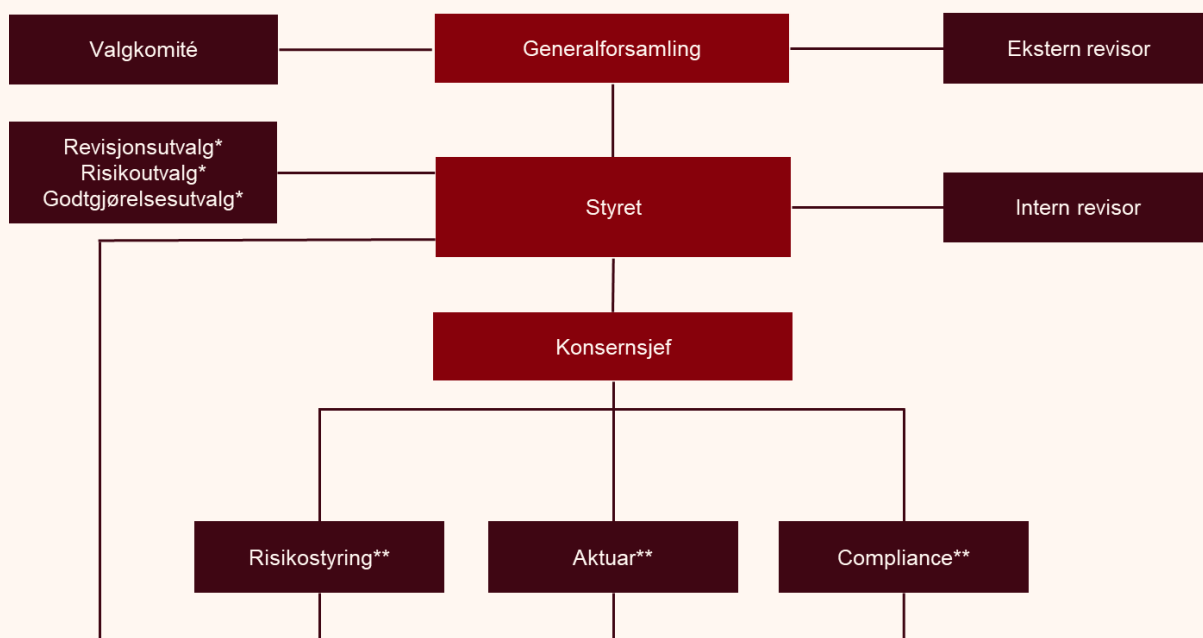
Risikostyringsfunksjonen skal bistå ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte i konsernet, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

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

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

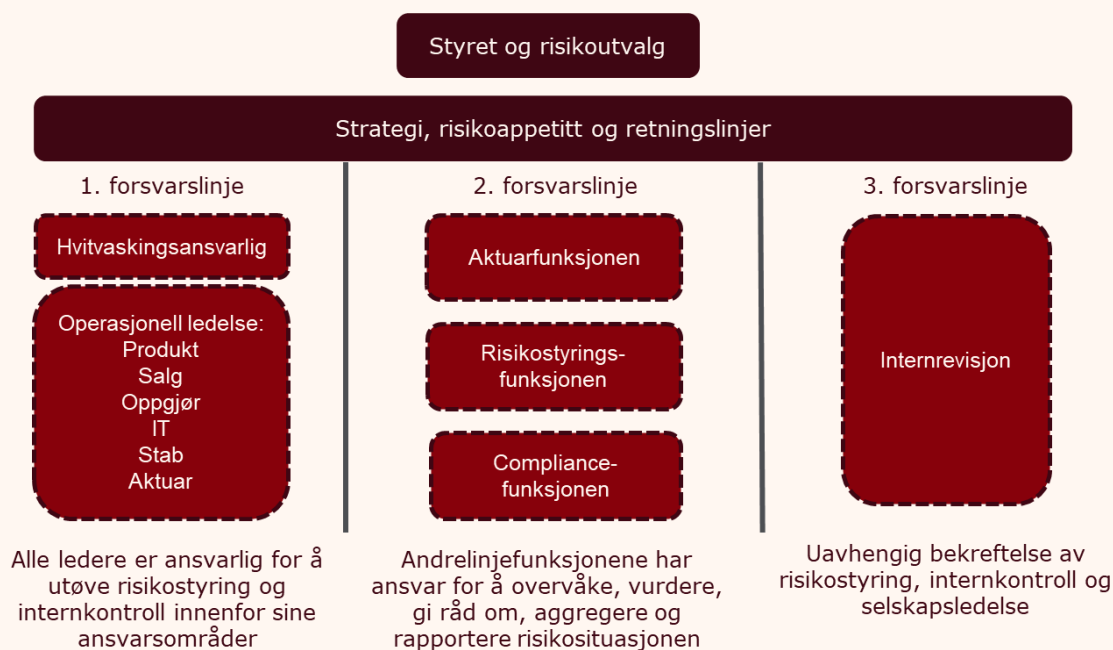


— Direkte rapporteringslinje

* Styret i Frende Holding AS har etablert underutvalgene, felles for Frende-konsernet

** Utkontraktert til datterforetakene slik at det er etablert kontrollfunksjoner i hvert foretak.

Figur 1: Illustrasjon av organiseringen av Frende Forsikring.



Figur 2: Figuren illustrer de tre forsvarslinjene og ansvarsfordelingen mellom dem.

Godtgjørelsesordninger

Frende 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. 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 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 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 sin overordnede risikoappetitt er definert som:

Overordnet risikoappetitt for Frende Forsikring				
Resultat: Frende Forsikring skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 18 %.		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 forsikringssiden 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 ¹ .	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 renommé, og skal heller ikke medføre brudd på lover og forskrifter.

¹ Ved beregning av markedsrisiko som andel av plasseringsmidler for Frende Liv, holdes renterisiko knyttet til TVOG utenfor

Figur 3: Frende's 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 er uavhengig av andre forretningsområder, 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

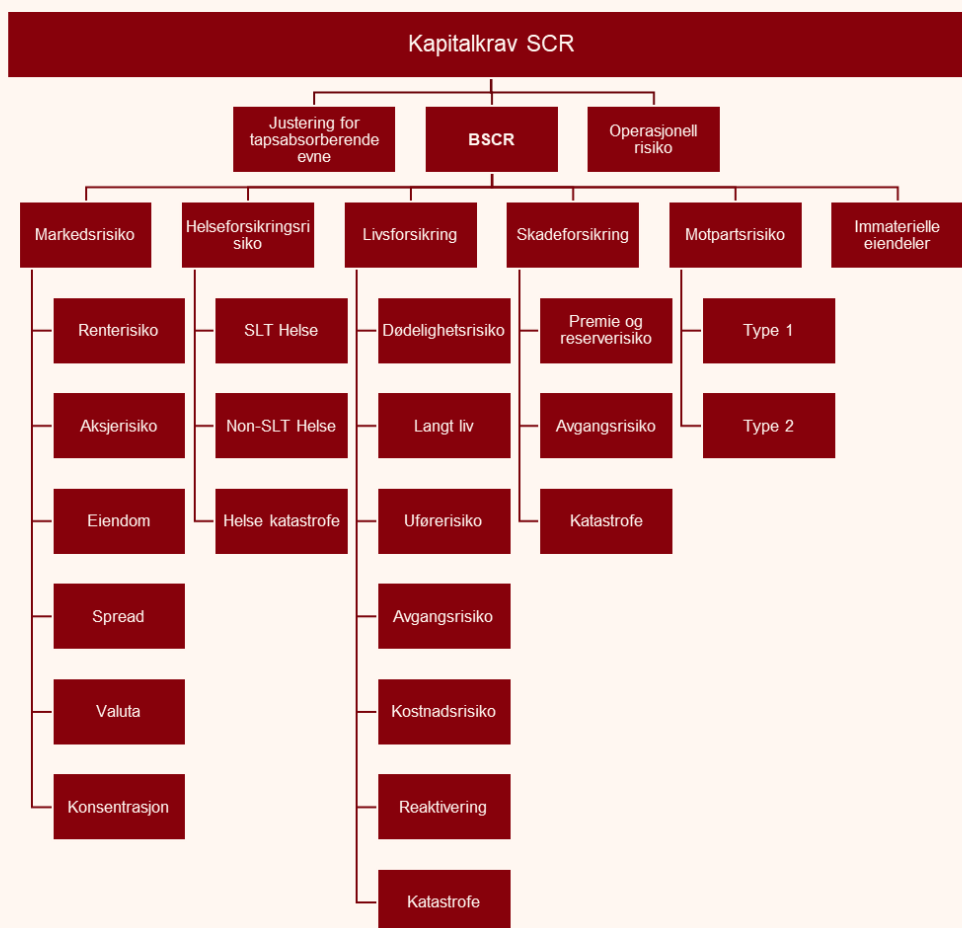
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt mål bilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende 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 en periode på 12 måneder overstiger det beregnede kapitalkravet.

Vår vurdering er at vår samlede risiko er ivaretatt gjennom beregningene og forutsetningene som ligger til grunn i standardmodellen.



Figur 4: Figuren viser alle moduler og undermoduler som inngår i beregningen av kapitalkravet.

Rapportering av risiko

Alle ledere har løpende ansvar for å overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrollsituasjon på egne områder. Dette gjøres minst én gang i året i en sentralisert styrt risikovurderingsprosess. Eksposering i de største risikokategoriene analyseres kvartalsvis og rapporteres halvårlig til styret og ledelsen.

Det utarbeides en halvårlig risikoreport som skal gi styret og ledelsen oversikt over de største risikoene Frende er eksponert for og utviklingen i disse.

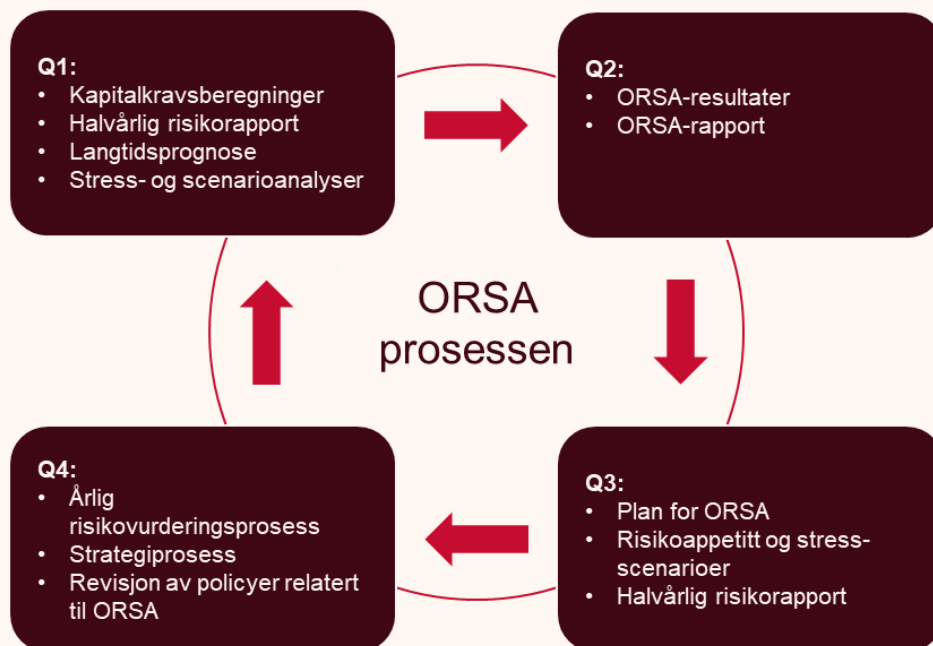
Resultatene fra ORSA-prosessen oppsummeres i en rapport i henhold til policy for ORSA og policy for internkontroll.

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. Det er også opprettet 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 og ledergruppen i Frende.

Internkontrollen baseres på en vurdering av sannsynlighet og konsekvens i de arbeidsprosesser som er definert i de respektive enhetene.



Figur 6: Figuren viser hvordan risikoene rapporteres fra hver enhet og opp til ledergruppen og styret.

Foretaket har en etablert compliancefunksjon i tråd med kravene i gjeldende regelverk. Funksjonen rapporterer til administrerende direktør og styret. Rollen utøves i samsvar med styrets vedtatte instruks for compliancefunksjonen, som revideres årlig.

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

Aktuarfunksjonen ble utkontraktert f.o.m. desember 2020 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 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 til Frende Skadeforsikring.

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 og Frende Skadeforsikring. Det tas ingen aktiv risiko i morselskapet ut over eierskap i datterforetakene.

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 tilbyr ikke produkter med avkastningsgaranti. Vi viser for øvrig til de underliggende SFCR-rapportene for Frende Livsforsikring og Frende Skadeforsikring for ytterligere detaljer.

C.2 Markedsrisiko

Frendes 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.

C.3 Kredittrisiko

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. 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 med tanke på 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
- årlig ledelsesbekreftelse på internkontroll
- system for avviksrapportering
- vurderinger og anbefalinger fra internrevisor
- årlig compliancerapport

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 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

Konsernet 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
- avsetning til garantiordningen
- størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger

Justeringene som er gjort for Frende Livsforsikring og Frende Skadeforsikring 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	3 885	2 760
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	112	68
Risikomargin		151
Forsikringstekniske avsetninger, netto	3 772	2 843

Tabell 4: Frende konsernets forsikringstekniske avsetninger i regnskapsbalansen og i Solvens II-balansen. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

Beskrivelse	Forsikring mot inntekts-tap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - ansvar	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	Totalt
Premieavsetninger, brutto	2,1	3,9	-7,3	87,4	73,2	4,5	16,5	5,5	185,8
Reassurandørenes andel	-0,2	-0,3	-1,5	-8,5	-7,6	-0,2	-0,8	-0,6	-19,5
Premieavsetninger, netto	2,2	4,2	-5,8	95,8	80,8	4,7	17,2	6,1	205,3
Erstatningsavsetninger, brutto	67,4	240,5	206,3	129,4	496,7	42,7	35,6	7,8	1 226,4
Reassurandørenes andel	0,0	10,4	1,0	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0	11,8
Erstatningsavsetninger, netto	67,4	230,1	205,3	129,3	496,4	42,7	35,6	7,8	1 214,6
Risikomargin	5,6	19,8	16,1	17,6	46,2	3,8	4,2	1,1	114,6
Avsetninger totalt, brutto	75,1	264,2	215,2	234,4	616,2	51,1	56,3	14,4	1 526,8
Reassurandørenes andel	-0,2	10,1	-0,5	-8,3	-7,3	-0,2	-0,8	-0,6	-7,7
Avsetninger totalt, netto	75,3	254,1	215,7	242,7	623,5	51,2	57,0	14,9	1 534,5

Tabell 5: Frende Skadeforsikrings avsetninger under Solvens II fordelt på hovedbransjer. Beløp er oppgitt i MNOK.

Beskrivelse	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Total
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 235	113	1 348
Reassurandørens andel	44	32	76
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	1 191	81	1 272
Risikomargin	56	5	61
Avsetninger totalt, netto	1 247	86	1 333

Tabell 6: Frende Livsforsikrings forsikringstekniske avsetninger under Solvens II fordelt på hovedbransjer. Beløp er oppgitt i MNOK.

De produktene hvor usikkerhetene i avsetningene er størst er

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

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatteforpliktelse er høyere i Solvens II-balansen enn i finansregnskapet. Dette kommer av ulik 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. Risikoutjevningssfond, naturskadepoolen og ansvarlig lån kategoriseres som kapitalgruppe 2.

Sammensetning av ansvarlig kapital

Eiendeler minus forpliktelser etter Solvens II prinsipper	1 911
Foreslått utbytte	350
Ansvarlig lån	425
Basiskapital	1 986
Annen kapital	0
Tellende kapital til å dekke SCR	1 986
Kapitalgruppe 1	1 474
Kapitalgruppe 2	511
Kapitalgruppe 3	0
Supplerende kapital	0
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	1 986

Tabell 7: Sammensetningen av Frendekonsernets ansvarlige kapital. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

- immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II-balansen
- hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi
- inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- neddiskontering av framtidige forpliktelser
- reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning under Solvens II-balansen
- ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelse av eiendeler og forpliktelser

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat. Med dagens forventede combined ratio innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31. desember 2022 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 301.

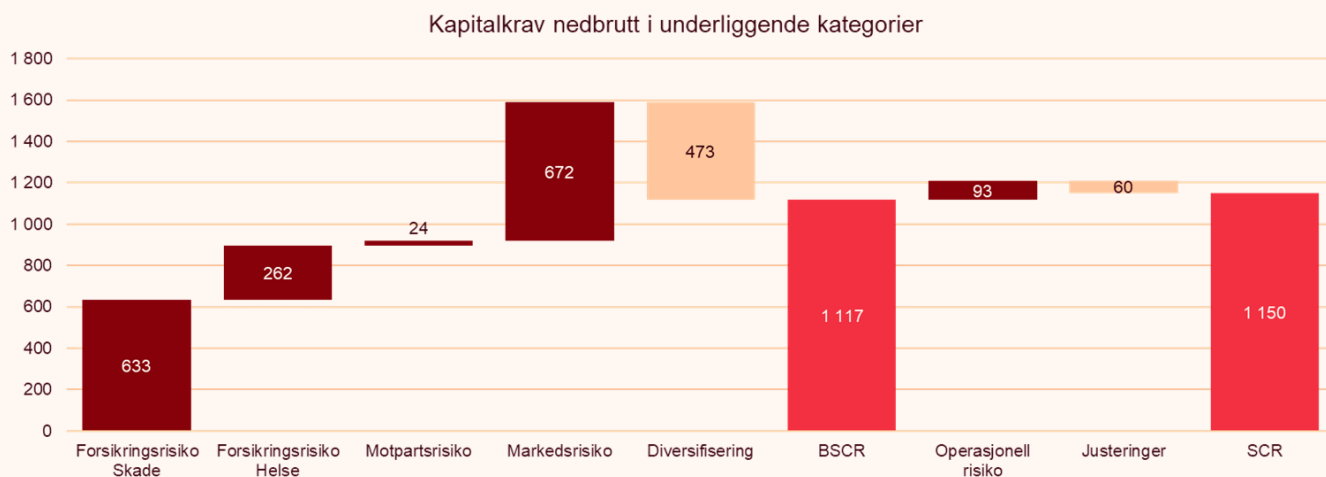
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende konsern har ved utgangen av 2022 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 1 150 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 1 986. Dette gir en solvensmargin på 173 %. Minstekapitalkravet er MNOK 505.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 894. Dette utgjør i størrelsesorden 56 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 672, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 93 og MNOK 24.

Diversifiseringseffekter samt justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse, reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 473 og MNOK 60.



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:

Skadeforsikringsprodukter	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	69,7	44,1
Yrkesskadeforsikring	234,3	61,6
Motorvognforsikring - ansvar	199,6	339,9
Motorvognforsikring - øvrig	225,1	688,8
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	577,2	960,6
Ansvarsforsikring	47,4	43,2
Assistanseforsikring	52,8	178,7
Forsikring mot diverse økonomisk tap	13,9	44,9

Tabell 8: Input til beregning av minstekapitalkravet for Frende Skadeforsikring. Beløp er oppgitt i MNOK.

	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Skadeforsikringsprodukter		
Forsikring mot innteksttap	103	91

	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Sum udekket risiko (f.e.r.)
Livsforsikringsprodukter		
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	606	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	-	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	-	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	481	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		143 168

Tabell 9: Input til å beregne minstekapitalkravet til Frende 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
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	17 070 889
Investments	R0070	5 724 900 814
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	3 534 606 012
Government Bonds	R0140	267 317 347
Corporate Bonds	R0150	3 267 288 665
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	2 165 704 677
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	24 590 125
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	80 023 158
Non-life and health similar to non-life	R0280	24 568 406
Non-life excluding health	R0290	- 17 591 342
Health similar to non-life	R0300	42 159 748
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	55 454 752
Health similar to life	R0320	55 454 752
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	16 383 243
Reinsurance receivables	R0370	31 634 747
Receivables (trade, not insurance)	R0380	24 196 664
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	103 633 218
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
Total assets	R0500	5 997 842 734

		C0010
Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	1 628 592 046
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	1 175 120 108
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	1 098 368 159
Risk margin	R0550	76 751 949
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	453 471 937
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	427 127 170
Risk margin	R0590	26 344 767
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 282 784 223
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 282 784 223
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	1 234 676 350
Risk margin	R0640	48 107 872
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	226 218 330
Pension benefit obligations	R0760	41 041 912
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	60 008 797
Derivatives	R0790	1 961 431
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	29 824 672
Payables (trade, not insurance)	R0840	70 034 394
Subordinated liabilities	R0850	425 000 000
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	425 000 000
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	321 876 067
Total liabilities	R0900	4 087 341 871
Excess of assets over liabilities	R1000	1 910 500 863

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 insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0070	C0080	C0110	C0120	C0200	
Premiums written										
Gross - Direct Business	R0110	158 806 062	62 334 283	344 084 571	697 842 152	972 648 316	43 750 247	180 964 331	46 096 308	2 506 526 269
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	16 106 327	797 233	4 235 249	8 666 334	12 329 167	486 302	2 322 007	1 126 878	46 069 497
Net	R0200	142 699 735	61 537 050	339 849 322	689 175 818	960 319 149	43 263 945	178 642 324	44 969 430	2 460 456 773
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	157 622 692	61 001 383	341 878 457	671 856 393	946 465 413	40 748 670	175 491 067	43 227 230	2 438 291 304
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	15 278 525	767 184	4 304 411	8 458 988	12 311 203	448 177	2 207 065	1 016 253	44 791 806
Net	R0300	142 344 166	60 234 199	337 574 046	663 397 405	934 154 210	40 300 493	173 284 002	42 210 977	2 393 499 499
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	50 775 554	35 852 377	63 857 415	465 781 777	549 646 618	15 782 096	92 450 325	31 575 168	1 146 442 309
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	11 691 317	2 971 451	9 861 434	226 815	62 881	-	1 935 113	104 398	2 597 889
Net	R0400	62 466 872	38 823 828	73 718 850	465 554 963	549 709 499	15 782 096	90 515 212	31 470 771	1 149 040 199
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	53 754 506	16 458 962	124 258 615	155 361 908	226 233 986	8 012 641	45 357 913	9 854 453	639 292 983
Administrative expenses										
Gross - Direct Business	R0610	15 137 780	5 474 156	30 217 284	61 284 046	85 417 345	3 842 118	15 892 170	4 048 148	221 313 047
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0700	15 137 780	5 474 156	30 217 284	61 284 046	85 417 345	3 842 118	15 892 170	4 048 148	221 313 047
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	3 474 877	1 726 871	4 485 470	20 395 895	24 862 977	1 512 347	4 295 684	1 350 905	50 109 393
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R0900	3 474 877	1 726 871	4 485 470	20 395 895	24 862 977	1 512 347	4 295 684	1 350 905	50 109 393
Acquisition expenses										
Gross - Direct Business	R0910	29 568 150	8 869 026	96 380 027	69 328 070	109 885 227	5 409 907	24 041 007	4 167 801	347 649 215
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1000	29 568 150	8 869 026	96 380 027	69 328 070	109 885 227	5 409 907	24 041 007	4 167 801	347 649 215
Overhead expenses										
Gross - Direct Business	R1010	5 573 699	388 909	2 146 773	4 353 897	6 068 437	272 962	1 129 052	287 599	20 221 328
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net	R1100	5 573 699	388 909	2 146 773	4 353 897	6 068 437	272 962	1 129 052	287 599	20 221 328
Other expenses	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total expenses	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	639 292 983

		Line of business	
		Health insurance	Total
		C0210	C0300
Premiums written			
Gross	R1410	506 452 996	506 452 996
Reinsurers' share	R1420	15 490 435	15 490 435
Net	R1500	490 962 561	490 962 561
Premiums earned			
Gross	R1510	505 185 505	505 185 505
Reinsurers' share	R1520	14 685 663	14 685 663
Net	R1600	490 499 842	490 499 842
Claims incurred			
Gross	R1610	203 648 441	203 648 441
Reinsurers' share	R1620	- 11 960 135	- 11 960 135
Net	R1700	215 608 576	215 608 576
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-
Net	R1800	-	-
Expenses incurred	R1900	207 276 212	207 276 212
Administrative expenses			
Gross	R1910	92 177 748	92 177 748
Reinsurers' share	R1920	-	-
Net	R2000	92 177 748	92 177 748
Investment management expenses			
Gross	R2010	-	-
Reinsurers' share	R2020	-	-
Net	R2100	-	-
Claims management expenses			
Gross	R2110	14 566 480	14 566 480
Reinsurers' share	R2120	-	-
Net	R2200	14 566 480	14 566 480
Acquisition expenses			
Gross	R2210	90 365 152	90 365 152
Reinsurers' share	R2220	-	-
Net	R2300	90 365 152	90 365 152
Overhead expenses			
Gross	R2310	10 166 832	10 166 832
Reinsurers' share	R2320	-	-
Net	R2400	10 166 832	10 166 832
Other expenses	R2500	-	-
Total expenses	R2600	-	207 276 212
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
Basic own funds						
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	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120					
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0130	917 762 602	917 762 602			
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 own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	86 049 643	-	-	86 049 643	-
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						
Total basic own funds after deductions	R0290	1 985 500 863	1 474 451 220	-	511 049 643	-
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	1 985 500 863	1 474 451 220	-	511 049 643	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 985 500 863	1 474 451 220	-	511 049 643	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 985 500 863	1 474 451 220	-	511 049 643	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1 575 501 942	1 474 451 220	-	101 050 722	
SCR	R0580	1 150 474 902				
MCR	R0600	505 253 612				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	172,6 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	311,8 %				

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve		
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1 910 500 863
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	350 000
Other basic own fund items	R0730	642 738 261
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0760	1 267 412 602
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	102 921 153
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	198 642 090
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	301 563 244

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
Market risk	R0010	671 825 347	671 825 347	
Counterparty default risk	R0020	24 267 750	24 267 750	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	261 539 745	261 539 745	
Non-life underwriting risk	R0050	632 858 321	632 858 321	
Diversification	R0060	- 473 363 622	- 473 363 622	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1 117 127 540	1 117 127 540	

S.25.01.04.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	93 356 159
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 60 008 797
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1 150 474 902
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	1 150 474 902
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	505 253 612
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	1 150 474 902

S.32.01.01 – Undertakings in the scope of the group

Identification code and type of code of the undertaking	Country	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Ranking criteria (in the group currency)									
							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	Accounting standard	
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
SC/991410325	Norway	Frende Holding AS	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	Aksjeselskap	Non-mutual	Finanstilsynet	1 558 256 416	-	-	-	-	-	19 260 491	153 994 000	Local GAAP	
SC/991436960	Norway	Frende Skadeforsikring AS	Non-Life undertakings	Aksjeselskap	Non-mutual	Finanstilsynet	4 939 282 990	-	-	2 294 343 382	-	606 091 098	94 726 660	369 116 125	Local GAAP	
SC/991437126	Norway	Frende Livsforsikring AS	Composite insurer	Aksjeselskap	Non-mutual	Finanstilsynet	2 071 496 266	-	-	589 650 967	-	48 334 773	7 889 105	45 078 856	Local GAAP	

Criteria of influence						Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
% 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
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
-	-	-	-	-	-	Included into scope of group supervision {s2c_CS:x19}		Method 1: Full consolidation {s2c_CS:x10}
100 %	100 %	100 %	-	Dominant {s2c_CS:x17}	-	Included into scope of group supervision {s2c_CS:x19}		Method 1: Full consolidation {s2c_CS:x10}
100 %	100 %	100 %	-	Dominant {s2c_CS:x17}	-	Included into scope of group supervision {s2c_CS:x19}		Method 1: Full consolidation {s2c_CS:x10}