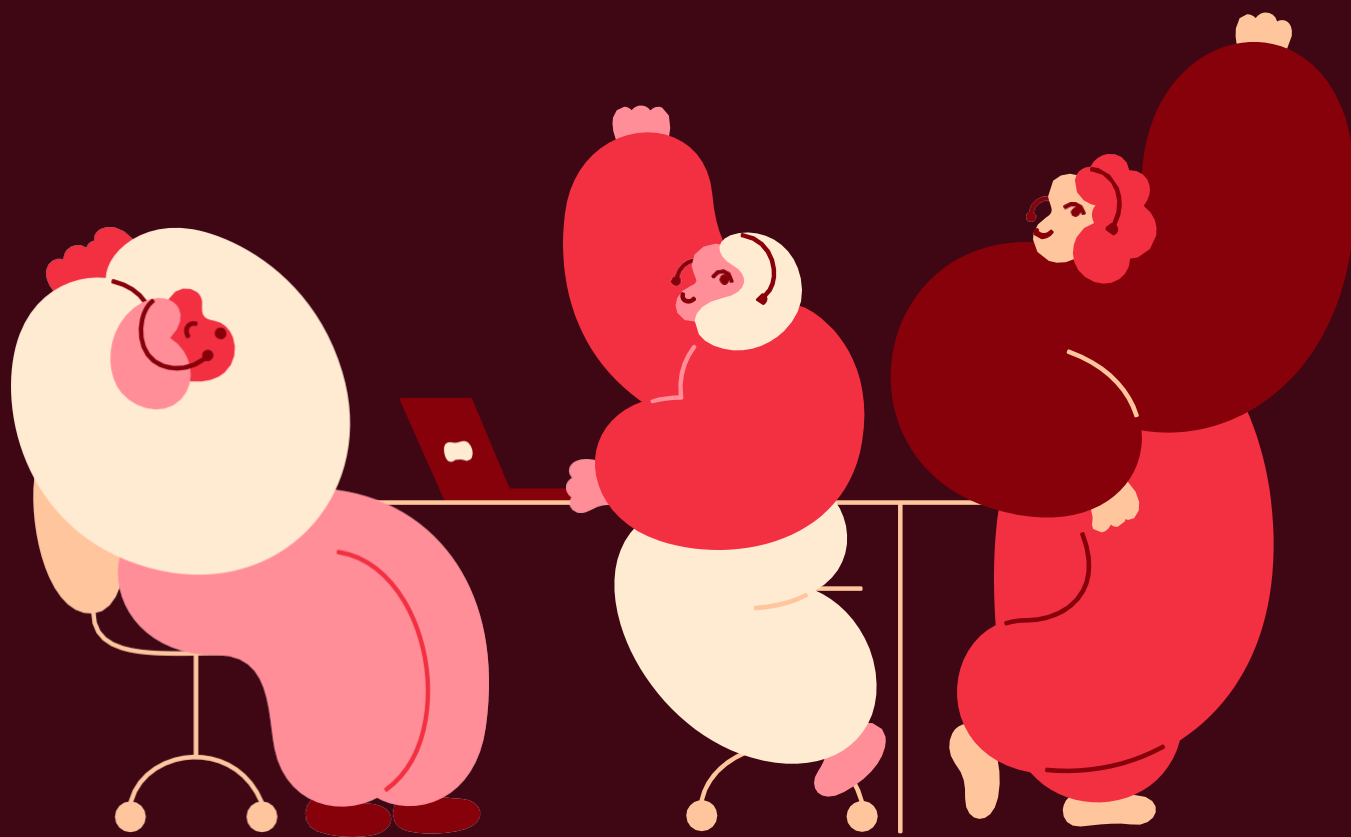


Frende Skadeforsikring AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Per 31.12.2023



Innhold

A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	5
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	6
A.5 Andre opplysninger	6
B. System for risikostyring og internkontroll	7
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	7
B.2 Krav til egnethet	9
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	10
B.4 Internkontrollsystem	12
B.5 Internrevisjonsfunksjon	13
B.6 Aktuarfunksjon	14
C. Risikoprofil	15
C.1 Forsikringsrisiko	15
C.2 Markedsrisiko	15
C.3 Motpartsrisiko	15
C.4 Likviditetsrisiko	16
C.5 Operasjonell risiko	16
C.6 Andre vesentlige risikoer	16
C.7 Andre opplysninger	16
D. Verdsetting for solvensformål	17
D.1 Eiendeler	17
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	17
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 rapporten er spesifisert i vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften.

Sammendrag

Konsernet Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS (Frende Holding) som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS (Frende Skadeforsikring) og Frende Livsforsikring AS (Frende Livsforsikring). Frende Holding eies av 22 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper.

Forsikringsvirksomheten 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 og frende.no.

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

Som forsikringsselskap er vi eksponert for en rekke finansielle risikoer. På kort sikt er den største risikoen at de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder blir større enn ventet. Deretter kommer risikoen for tap som følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Disse risikoene er styrt gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.

Vi er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig at vi er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Frende har klart seg godt i konkurransen og satser videre på gode digitale løsninger for å tilfredsstille kundenes økte forventninger. En av de største forretningsmessige usikkerhetene vi står ovenfor er hvordan klimarelaterte hendelser påvirker den underliggende risikoen. I tillegg er det observert hyppigere og dyrere skader, spesielt knyttet til motor og bygning.

Solvensmarginen i Frende Skadeforsikring er 151 % etter utbytte.

Hovedtrekk 2023

- Bestandspremie 31.12.2023 er MNOK 2 577 (2 384), en vekst på 7,5 %.
- Resultat før skatt for året var MNOK 168 (511), totalresultat etter skatt MNOK 144 (369).
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 9,7 % (22,9 %).
- Skadeprosent for egen regning for året 81,4 % (55,2 %).
- Combined ratio var 98,8 % (73,5 %).
- Kostnadsprosent var 17,3 % (18,4 %).
- Finansavkastning var MNOK 137,9 (-94,7), tilsvarende 4,1 % (-2,3 %).

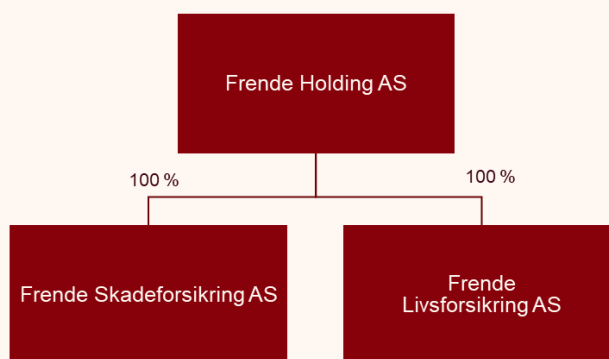
A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Frende Skadeforsikring er en del av Frende, som omfatter livsforsikringer og skadeforsikringer i Norge. Det tas ingen aktiv risiko i morselskapet ut over eierskapet i datterforetakene. Frende Skadeforsikring selger skadeforsikringer til privatmarkedet, i tillegg til næringslivsprodukter primært rettet mot små- og mellomstore bedrifter.

Frende er bygget med solide sparebanker som eiere, de siste årene er ti nye sparebanker kommet til, sammen med tre tidligere brannkasser i Varig. Frende Holding eies per 31.12.23 av 22 frittstående sparebanker, i tillegg til Varig Hadeland Forsikring, Varig Orkla Forsikring og Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal. Fordelingen av eierskapet fremgår av tabellen under.

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 %



KPMG¹ reviderer årsregnskapene for foretakene i konsernet.

¹ KPMG, Kanalveien 11 – 5068 Bergen

A.2 Forsikringsresultat

Premieinntekter

Selskapet hadde i 2023 brutto forfalt premie på MNOK 2 575,1 som er en vekst på 7,6 % fra MNOK 2 392,4 i 2022. Opptjent premie for egen regning var MNOK 2 444,1.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader for egen regning er MNOK 1 990,1. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 81,4 % mot 55,2 % i 2022. Brutto skadeprosent er i 2023 på 82,7 % mot 54,9 % i 2022. Forsikringsteknisk resultat for 2023 er preget av høye frekvenser som følge av ustabil vær, høye snittskadeutbetalinger i form av kraftig inflasjon og flere storskader enn forventet. I tillegg inntraff flere naturskadehendelser med ekstremværet Hans i spissen, noe som resulterte i økte skadeutbetalinger. Avviklingsgevinster er normalisert sammenlignet med fjoråret der det ble tatt ekstraordinære avviklingsgevinster.

	Brutto				Netto			
	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2023		31.12.2022	
Solvens II - bransjer	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader
Forsikring mot inntektstap	45	14	44	7	45	14	43	7
Yrkesskadeforsikring	62	98	61	41	61	97	60	44
Motorvognforsikring - ansvar	353	196	342	0	349	197	338	10
Motorvognforsikring - øvrig	732	646	672	499	721	642	663	498
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	1 006	898	946	605	991	843	935	605
Ansvarsforsikring	47	28	41	15	46	28	40	15
Assistanseforsikring	187	132	175	106	184	132	173	104
Forsikring mot diverse økonomisk tap	49	38	43	33	48	37	42	33
Total	2 480	2 050	2 324	1 276	2 444	1 990	2 294	1 267

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 2023 er fordelt på 66,5 % i renteportefølje, 11,3 % i aksjefond, 6,6 % i høyrente obligasjoner og 15,7 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var positivt med MNOK 137,9 (-94,7), som tilsvarer en avkastning på 4,1 % (-2,3 %) på aktivt investerte midler. Selskapet har rentekostnader knyttet til ansvarlig lån på 6,8 millioner kroner.

Gjennomsnittlig avkastning på aksjer var på 15,6 %, mens renter ga en avkastning på 4,9 % og eiendom -7,5 %.

Sterk finansavkastning i 4. kvartal på rentepapirer og aksjer ga et finansresultat som er tilfredsstillende for året som helhet.

Frende Skadeforsikring	Total investeringsavkastning	
	31.12.2023	31.12.2022
Norske aksjer	9,6	-3,5
Nordiske aksjer	9,8	-12,3
Globale aksjer	39,5	-45,3
Emerging Markets aksjer	4,7	-4,2
Aksjer totalt	63,7	-65,2
Eiendom	-42,9	-12,9
Norske omløpsobligasjoner	54,3	-22,4
Hold-til-forfall obligasjoner	36,1	28,6
Høyrente obligasjoner	25,4	-0,6
Globale IG obligasjoner	13,9	-22,6
Renter bank	-0,2	0,3
Renter totalt	129,6	-16,6
Øvrige renter, finanskostnader etc.	-12,4	0,0
Total avkastning per 31.12	137,9	-94,7

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 424. Kostnadsprosenten er 17,3 % i 2023 mot 18,4 % i 2022. Kostnadsnivået generelt er stabilt.

Frende Skadeforsikring hadde 265 ansatte ved utgangen av 2023 mot 244 ved utgangen av 2022.

Selskapet har ingen andre virksomhetsområder utover forsikringsvirksomhet.

A.5 Andre opplysninger

I løpet av 2023 er ansvarlig lån på MNOK 425 overført fra Frende Holding til Frende Skadeforsikring.

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 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 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, instruksjoner 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 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.

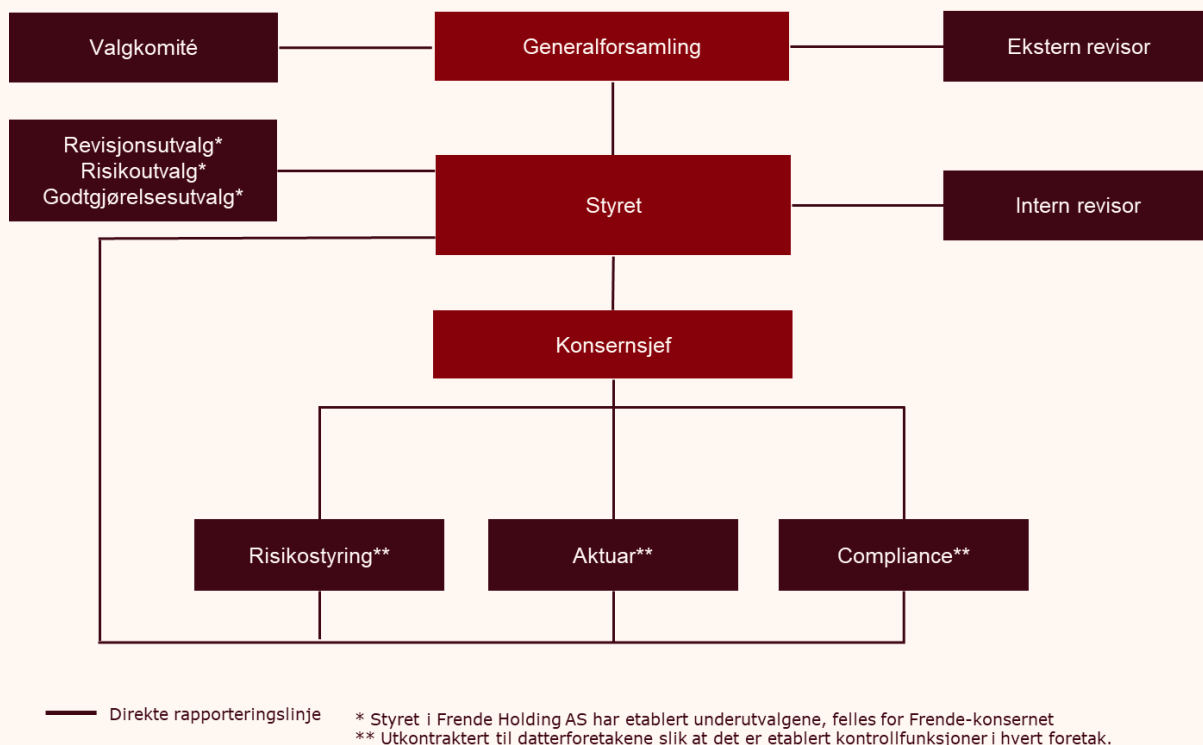
Risikostyringsfunksjonen skal bistå ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte i konsernet, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

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.

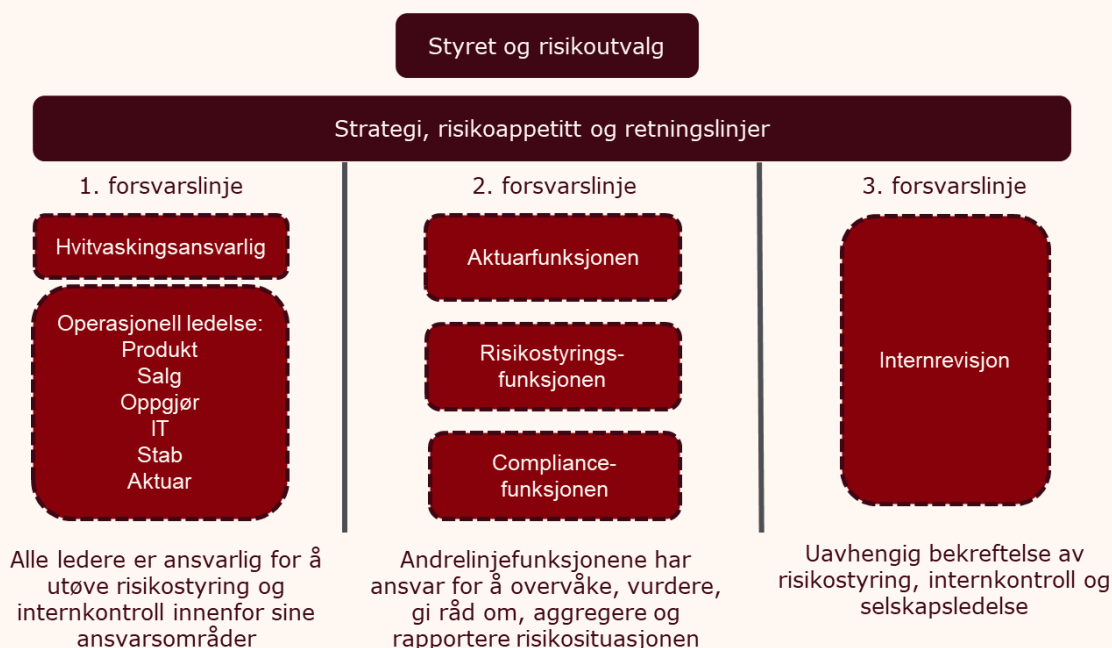
Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av risiko og kontroll (ORSA-prosessen og internkontroll, jf. også egne policyer på disse områdene).

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.



Figur 1: Figuren viser organisering av Frende Skadeforsikring.



Figur 2: Figuren illustrerer 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 skal sikre at en skriftlig risikoappetitt eksisterer og blir oppdatert minst årlig. Den overordnede risikoappetitten skal reflektere målsettingen til Frende, og være konsistent med 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 Skadeforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:

Overordnet risikoappetitt for Frende Skadeforsikring				
Resultat: Frende skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 18 %.		Soliditet: Solvensmarginen i Frende Skadeforsikring skal ligge på 150 % over tid, og skal ikke komme under 120 %.		
Frende Skadeforsikring skal ikke være eksponert mot enkelthendelser på forsikringssiden som kan få vesentlig betydning for kapitalstatusen.				
Strategisk	Marked	Forsikring	Motpart	Operasjonell
Frende Skadeforsikring 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.	Selskapet skal ha en total 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 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

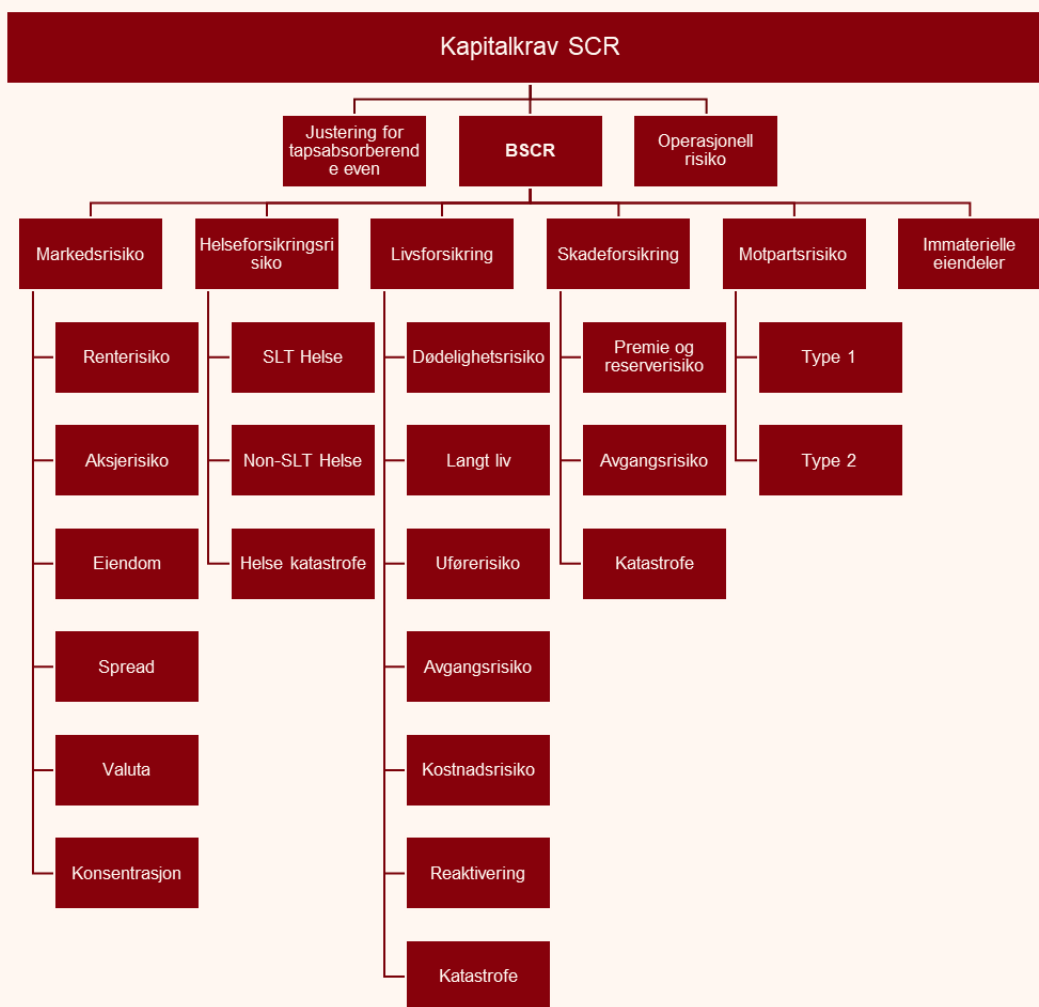
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt mål bilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende 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 0,05 % sannsynlighet for at et samlet tap over en periode på 12 måneder overstiger det beregnede kapitalkravet.

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



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

Rapportering av risiko

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

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

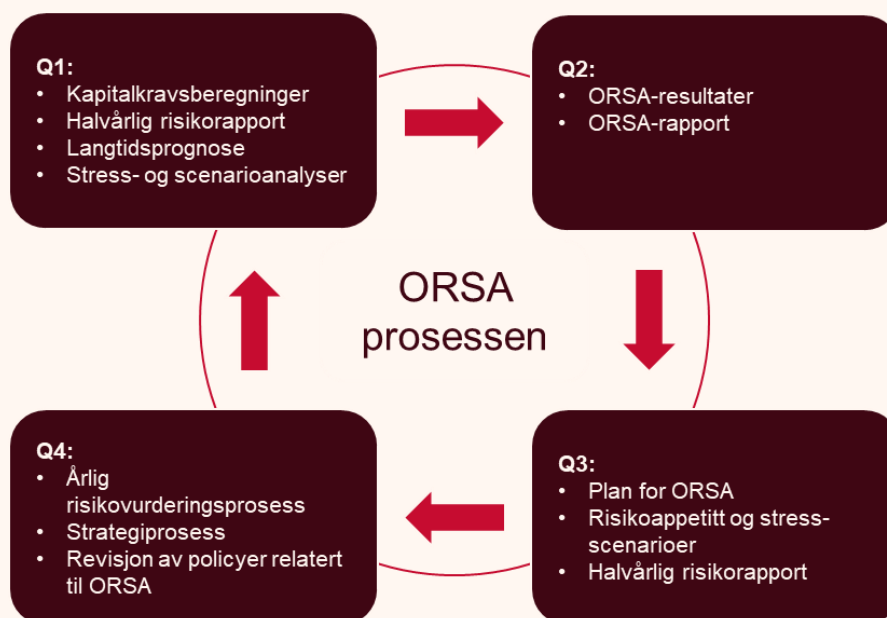
Resultatene fra ORSA-prosessen oppsummeres i en rapport i henhold til policy for ORSA og policy for internkontroll.

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 risikoreducerende tiltak. Prosessen involverer alle avdelinger i Frende og ledergruppen.

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



Figur 6: Figuren viser hvordan operasjonell risiko 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 instruks og årlig revisjonsplan som behandles og besluttet av styret. Det har ikke vært gjort vesentlige endringer i selskapets retningslinjer for internrevisjonsfunksjonen i løpet av perioden.

Utøvelsen av internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til EY, og funksjonen er med det uavhengig og objektiv ovenfor 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 risikostyringssystem
- Aktuarfunksjonens rapport til styret og ledelsen.

Utøvelsen av aktuarfunksjonen er utkontraktert for å ivareta uavhengighet.

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt retningslinjer for utkontraktering fra Frende. Det er etablert struktur for risikovurdering av utkontrakterte prosesser, og det gjennomføres kontroll av utkontrakterte prosesser og funksjoner.

Utkontrakteringsavtaler meldes Finanstilsynet i samsvar med gjeldende regelverk.

B.8 Andre opplysninger

Det er foretakets vurdering at system for risikostyring og internkontroll er hensiktsmessig med hensyn til arten, omfanget og kompleksiteten av risikoene som er knyttet til foretakets virksomhet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Vi dekker våre kunder for økonomisk tap som en 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 fokus på å øke porteføljen, med sterkt 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 tegning 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 Skadeforsikring sine plasseringsmidler er om lag 75 % investert i rentemarkedet, med hovedfokus 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.

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 reassuransesprogram 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 en følge av manglende etterlevelse av interne og eksterne regler. Omdømmerisiko er risiko for tap som en følge av redusert omdømme i forhold til kunder eller regulerende myndigheter.

Avdelingslederne er ansvarlig for å identifisere og kontrollere de operasjonelle risikoene innenfor sine operative områder. Vi har siden oppstarten i 2008 gjennomført årlige risikokartlegginger som involverer alle avdelinger og ledergruppen. De største risikoene blir vurdert i ledergruppen og rapportert videre til styret og risikoutvalget.

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
- 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 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.

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
- 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.

Verdsettelse av reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger i Solvens II-balansen skiller seg fra verdsettelsen i regnskapsbalansen, som følge av diskontering, vurdering av uavløpt risiko samt at vi inkluderer fremtidig reassuransepremie for de reassuranseavtalene som må fornyes fra 1. juli for å sikre at våre forpliktelser er dekket. Det gjøres et fratrukk for utestående reassuransefordringer.

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 denne reklassifiseringen 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 avgangsprosenter. 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.

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	2 757,9	1 626,6
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	92,3	39,9
Risikomargin		115,2
Forsikringstekniske avsetninger, netto	2 665,6	1 701,9

Tabell 3: Fremde Skadeforsikrings forsikringstekniske avsetninger i regnskap og i Solvens II-balansen. Beløp er oppgitt i MNOK.

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per bransje								Totalt
	Forsikring mot inntekts-tap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - ansvar	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	
Premieavsetninger, brutto	0,7	4,7	-7,8	102,7	79,1	3,8	17,7	5,7	206,6
Reassurandørenes andel	-0,2	-0,3	-2,0	-8,6	-11,2	-0,2	-1,1	-0,9	-24,5
Premieavsetninger, netto	1,0	5,0	-5,8	111,2	90,3	4,0	18,8	6,6	231,1
Erstatningsavsetninger, brutto	69,5	279,7	224,2	168,8	589,2	45,1	34,4	9,1	1 420,0
Reassurandørenes andel	0,0	10,9	1,0	2,7	49,5	0,0	0,0	0,2	64,4
Erstatningsavsetninger, netto	69,5	268,7	223,2	166,1	539,7	45,1	34,4	8,9	1 355,6
Risikomargin	5,0	20,1	15,3	19,2	47,3	3,5	3,7	1,0	115,2
Avsetninger totalt, brutto	75,2	304,5	231,7	290,7	715,7	52,3	55,8	15,8	1 741,8
Reassurandørenes andel	-0,2	10,6	-0,9	-5,8	38,4	-0,2	-1,1	-0,8	39,9
Avsetninger totalt, netto	75,5	293,9	232,6	296,5	677,3	52,6	56,9	16,5	1 701,9

Tabell 4: Fremde Skadeforsikrings forsikringstekniske avsetninger i Solvens II, fordelt på bransje. Beløp er oppgitt i MNOK.

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 størstedelen av samlet tellende kapital. Kapitalgruppe 2 stammer fra ansvarlig lån.

Sammensetning av ansvarlig kapital	
Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	1 533
Foreslått utbytte	110
Ansvarlig lån	425
Basiskapital	1 423
Annen kapital	-
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	1 423
Kapitalgruppe 1	998
Kapitalgruppe 2	425
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	1 423

Tabell 5: Tabellen viser sammensetningen 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
- inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- neddiskontering av fremtidige forpliktelser
- reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning under Solvens II balansen
- ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelse av eiendeler og forpliktelser
- Inngående og utgående kontantstrømmer knyttet til TFA holdes utenfor Solvens II-balansen

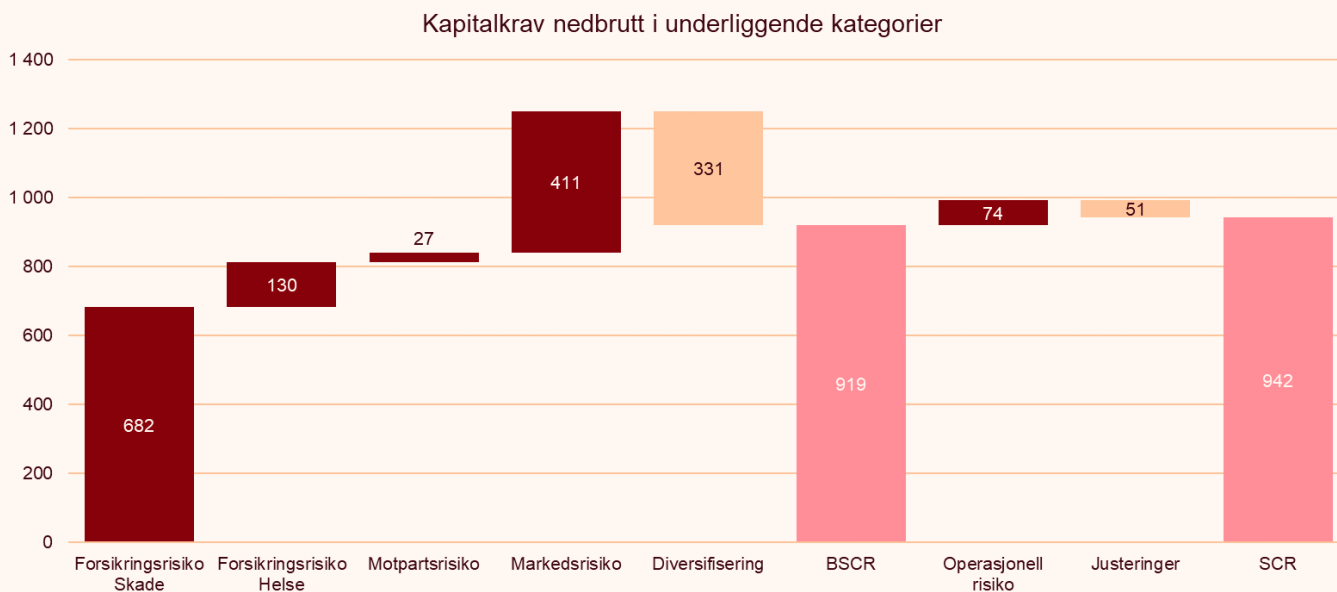
Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat. Med dagens forventede combined ratio innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2023 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 172,8.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Skadeforsikring har ved utgangen av 2023 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 942 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 1 423 etter utbytte, noe som gir en solvensmargin på 151 %. Minstekapitalkravet er MNOK 359.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 812. Dette utgjør i størrelsesorden 65 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 411, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 74 og MNOK 27. Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 331 og MNOK 53.



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	70,5	45,4
Yrkesskadeforsikring	273,8	61,2
Motorvognforsikring - ansvar	217,3	359,4
Motorvognforsikring - øvrig	277,3	756,6
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	630,0	1 022,4
Ansvarsforsikring	49,1	48,2
Assistanseforsikring	53,2	190,6
Forsikring mot diverse økonomisk tap	15,5	50,4

Tabell 6: 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
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	11 111 397
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	3 590 454 647
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	2 101 252 494
Government Bonds	R0140	226 091 161
Corporate Bonds	R0150	1 875 161 333
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	1 465 659 314
Derivatives	R0190	6 383 306
Deposits other than cash equivalents	R0200	17 159 533
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	39 876 484
Non-life and health similar to non-life	R0280	39 876 484
Non-life excluding health	R0290	29 521 079
Health similar to non-life	R0300	10 355 405
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	13 218 519
Reinsurance receivables	R0370	3 264 905
Receivables (trade, not insurance)	R0380	27 102 279
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid i	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	50 364 283
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	67 969 094
Total assets	R0500	3 803 361 608

		Solvency II value
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	1 741 784 784
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	1 362 034 379
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	1 271 988 604
Risk margin	R0550	90 045 776
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	379 750 405
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	354 644 637
Risk margin	R0590	25 105 768
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	78 082 321
Pension benefit obligations	R0760	16 264 667
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	51 451 823
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	68 064 036
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	314 563 294
Total liabilities	R0900	2 695 210 925
Excess of assets over liabilities	R1000	1 108 150 683

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	46 018 628	62 097 072	363 939 006	769 666 017	1 039 270 838	48 779 066	193 259 248	52 047 658	2 575 077 533
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130									
Reinsurers' share	R0140	601 315	810 129	4 117 232	13 638 408	16 985 944	591 218	2 545 102	1 590 966	40 880 315
Net	R0200	45 417 313	61 286 943	359 821 774	756 027 609	1 022 284 894	48 187 848	190 714 146	50 456 692	2 534 197 218
Premiums earned										
Gross - Direct Business	R0210	45 291 363	61 628 509	352 675 794	732 335 894	1 005 713 163	46 523 277	186 774 984	48 928 577	2 479 871 561
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230									
Reinsurers' share	R0240	569 828	775 372	4 025 611	11 328 536	14 821 697	531 039	2 349 888	1 360 597	35 762 569
Net	R0300	44 721 535	60 853 137	348 650 183	721 007 358	990 891 466	45 992 238	184 425 096	47 567 980	2 444 108 992
Claims incurred										
Gross - Direct Business	R0310	13 063 484	93 866 358	185 207 479	620 511 257	866 063 502	25 929 561	126 288 474	36 169 865	1 967 099 981
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330									
Reinsurers' share	R0340	-	1 558 695	700 345	3 492 683	55 113 786	-	11 751	209 574	59 662 642
Net	R0400	13 063 484	92 307 663	185 907 824	617 018 575	810 949 716	25 929 561	126 300 226	35 960 291	1 907 437 339
Expenses incurred	R0550	8 834 123	14 793 052	71 090 870	151 901 782	202 892 451	9 619 406	37 332 328	10 092 574	506 556 586
Other expenses	R1200									-
Total expenses	R1300									506 556 586

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		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	
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010									
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	R0060	730 638	4 693 534	- 7 792 716	102 677 319	79 147 100	3 759 972	17 728 320	5 665 235	206 609 403
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	- 243 280	- 344 886	- 1 950 366	- 8 568 496	- 11 166 307	- 230 030	- 1 096 046	- 918 515	- 24 517 925
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	973 918	5 038 420	- 5 842 349	111 245 814	90 313 407	3 990 002	18 824 366	6 583 750	231 127 328
Claims provisions										
Gross	R0160	69 533 742	279 686 723	224 202 256	168 791 127	589 246 958	45 124 379	34 378 100	9 060 553	1 420 023 837
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	-	10 943 571	1 033 295	2 736 886	49 529 438	-	12	151 207	64 394 409
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	69 533 742	268 743 152	223 168 961	166 054 241	539 717 520	45 124 379	34 378 088	8 909 346	1 355 629 428
Total Best estimate - gross	R0260	70 264 380	284 380 257	216 409 540	271 468 446	668 394 058	48 884 352	52 106 421	14 725 788	1 626 633 240
Total Best estimate - net	R0270	70 507 660	273 781 572	217 326 611	277 300 056	630 030 926	49 114 381	53 202 454	15 493 096	1 586 756 756
Risk margin	R0280	4 974 109	20 131 659	15 319 921	19 217 615	47 316 510	3 460 589	3 688 683	1 042 458	115 151 544
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	75 238 489	304 511 916	231 729 461	290 686 060	715 710 567	52 344 941	55 795 104	15 768 246	1 741 784 784
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	- 243 280	10 598 685	- 917 071	- 5 831 610	38 363 131	- 230 030	- 1 096 034	- 767 308	39 876 484
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	75 481 769	293 913 231	232 646 532	296 517 670	677 347 436	52 574 970	56 891 137	16 535 554	1 701 908 300

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

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

		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																28 900 663
N-14	R0110	118 560 354	177 583 757	186 148 164	188 653 465	196 114 561	198 648 825	200 866 925	204 127 341	204 560 117	204 560 117	204 560 117	204 560 117	204 560 117	204 560 117	204 561 213	
N-13	R0120	222 968 714	316 038 105	332 441 458	343 562 710	347 422 888	348 660 581	349 412 705	349 703 088	349 765 171	349 864 784	349 864 784	349 864 784	349 864 784	349 861 003		
N-12	R0130	284 037 140	411 543 957	428 883 940	440 092 814	441 618 390	446 290 011	448 138 713	449 015 248	450 139 515	450 781 751	450 741 826	450 794 544	452 179 909			
N-11	R0140	336 035 363	469 450 121	487 089 477	498 567 619	506 141 886	519 327 906	525 924 406	530 547 052	530 810 326	532 978 562	533 839 487	533 841 018				
N-10	R0150	413 793 197	564 962 038	587 011 240	602 125 497	606 908 294	611 754 340	615 552 757	622 474 419	623 457 457	632 276 244	636 232 209					
N-9	R0160	417 918 762	582 881 871	605 206 857	615 163 178	627 326 192	634 575 008	640 535 230	647 614 531	650 817 348	650 578 609						
N-8	R0170	507 357 099	740 522 942	776 030 932	798 295 528	808 721 629	821 809 461	821 597 086	837 029 247	837 217 788							
N-7	R0180	537 858 231	782 154 662	822 003 890	835 877 665	855 614 480	862 211 598	863 835 297	868 676 600								
N-6	R0190	650 685 337	949 355 974	1 003 173 426	1 020 059 917	1 035 294 327	1 053 936 510	1 060 390 676									
N-5	R0200	838 837 749	1 185 851 086	1 249 018 444	1 269 018 389	1 282 965 929	1 305 702 978										
N-4	R0210	866 185 050	1 264 123 415	1 340 540 013	1 374 933 484	1 392 928 588											
N-3	R0220	859 693 421	1 125 832 175	1 191 787 341	1 231 309 931												
N-2	R0230	787 820 190	1 104 121 124	1 172 389 650													
N-1	R0240	873 873 193	1 333 315 341														
N	R0250	1 089 189 713															

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

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	14 079	28 900 663
N-14	R0110	1 096	204 561 213
N-13	R0120	-3 781	349 861 003
N-12	R0130	1 385 365	452 179 909
N-11	R0140	1 531	533 841 018
N-10	R0150	3 955 965	636 232 209
N-9	R0160	-238 739	650 578 609
N-8	R0170	188 541	837 217 788
N-7	R0180	4 841 303	868 676 600
N-6	R0190	6 454 166	1 060 390 676
N-5	R0200	22 737 049	1 305 702 978
N-4	R0210	17 995 104	1 392 928 588
N-3	R0220	39 522 590	1 231 309 931
N-2	R0230	68 268 526	1 172 389 650
N-1	R0240	459 442 148	1 333 315 341
N	R0250	1 089 189 713	1 089 189 713
Total	R0260	1 713 754 656	13 147 275 889

S.23.01 – Ansvarlig kapital

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	700 000 000	700 000 000		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-		-	
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	298 150 683	298 150 683			
Subordinated liabilities	R0140	425 000 000		-	425 000 000	-
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	-	-	-	-	-
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	1 423 150 683	998 150 683	-	425 000 000	-
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	1 423 150 683	998 150 683	-	425 000 000	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	1 423 150 683	998 150 683	-	425 000 000	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	1 423 150 683	998 150 683	-	425 000 000	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	1 069 985 035	998 150 683	-	71 834 352	
SCR	R0580	942 011 166				
MCR	R0600	359 171 760				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	151 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	298 %				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1 108 150 683
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	110 000 000
Other basic own fund items	R0730	700 000 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	298 150 683
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	172 759 947
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	172 759 947

S.25.01.01 – Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	410 761 224	410 761 224	
Counterparty default risk	R0020	27 178 204	27 178 204	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	130 120 225	130 120 225	
Non-life underwriting risk	R0050	682 304 204	682 304 204	
Diversification	R0060	- 331 297 015	- 331 297 015	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	919 066 842	919 066 842	

S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	74 396 147
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 51 451 823
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	942 011 166
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	942 011 166
Other information on SCR		-
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
part	R0410	-
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	-
aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	-

S.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

		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	70 507 660	45 381 721
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	273 781 572	61 237 636
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	217 326 611	359 369 191
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	277 300 056	756 568 782
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0080	630 030 926	1 022 422 208
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0090	49 114 381	48 166 570
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0120	53 202 454	190 584 501
Non-proportional health reinsurance	R0130	15 493 096	50 381 153
Non-proportional casualty reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0160	-	-
	R0170	-	-

S.28.01.01.05 - Overall MCR calculation

		C0070
Linear MCR	R0300	359 171 760
SCR	R0310	942 011 166
MCR cap	R0320	423 905 025
MCR floor	R0330	235 502 792
Combined MCR	R0340	359 171 760
Absolute floor of the MCR	R0350	32 058 450
Minimum Capital Requirement	R0400	359 171 760