

Frende Livsforsikring

Rapport om solvens og finansiell stilling

Per 31.12.2023



Innhold

Innledning	3
Sammendrag	3
A. Virksomhet og resultater	4
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	7
A.5 Andre opplysninger	7
B. System for risikostyring og internkontroll	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8
B.2 Krav til egnethet	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	15
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger	16
C. Risikoprofil	17
C.1 Forsikringsrisiko	17
C.2 Markedsrisiko	17
C.3 Motpartsrisiko	18
C.4 Likviditetsrisiko	18
C.5 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
C.7 Andre opplysninger	19
D. Verdsetting for solvensformål	20
D.1 Eiendeler	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	20
D.3 Andre forpliktelser	21
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	21
D.5 Andre opplysninger	21
E. Kapitalforvaltning	22
E.1 Ansvarlig kapital	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	22
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	24
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	24
E.6 Andre opplysninger	24
Vedlegg: Kvantitativ del	25

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 Livsforsikring er heleid datterselskap av Frende Holding, og daglig leder er Elin Sture Næss.

Som et forsikringsselskap er vi eksponert for en rekke finansielle risikoer. På kort sikt er den største risikoen at de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder blir større enn ventet. Deretter kommer risikoen for tap som 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 Livsforsikring er 170 %.

Hovedtrekk 2023

- Bestandspremie PM og gruppeliv per 31.12.2023 er MNOK 668. Tilsvarende i 2022 var MNOK 616, og det utgjør en økning på 8 %.
- Resultat før skatt for året ender på MNOK 8 (-56), og totalresultat etter skatt er MNOK 7 (-45).
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt og utbytte var på 1,4 % (-8,1 %).
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 15 (25), og dette tilsvarer erstatningsandel på 97,5 % (91,3 %).
- Administrasjonsresultat utgjorde MNOK -51 (-47). Kostnadsandel før engangsinntekter var 123,8 % (123,5 %).
- Finansavkastning er positiv med MNOK 83 (-38), som utgjør 4,3 % (-2,2 %).

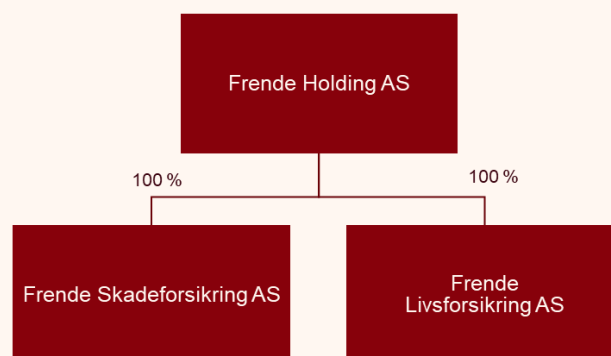
A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Frende Livsforsikring er en del av Frende, som omfatter livsforsikringer og skadeforsikringer i Norge. Det tas ingen aktiv risiko i morselskapet ut over eierskap i datterforetakene. Frende Livsforsikrings hovedprodukter er enkle personforsikringer og gruppeliv.

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 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 oppnådde MNOK 669 i brutto premieinntekter i 2023 sammenlignet med MNOK 621 i 2022.

Selskapet har valgt en produkt- og markedsstrategi der fornyelse av forsikringskontraktene i utgangspunktet skjer 1. januar hvert år. Dette innebærer blant annet at inntektsført andel av nytegnede premie begrenses gjennom året til den delen av premien som er opptjent fra etableringstidspunktet og til neste hovedforfall, 1. januar. Brutto premie inntektsført i 2023 ble MNOK 635 (586) på personrisikoproduktene og MNOK 34 (35) på gruppeliv.

Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelser og forsikringstekniske avsetninger

Erstatningskostnadene for egen regning, i tillegg til endring i og utbetaling fra premiereserven var MNOK 422. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 97,5 %, mot 91,3 % i 2022. Det er i 2023 foretatt oppreservering av IBNR for BUF uførepensjon, skadeprosent før oppreservering er 60 % av totalpremie.

Risikoresultatet i livvirksomheten er preget av relativt høyt nivå på nye uføresaker både for barne- og ungdomsproduktet og voksen uførepensjon. Det største antallet meldte saker knytter seg til uføreproduktene og barne- og ungdomsforsikring. Målt i kroner utgjør erstatninger på barne- og ungdomsforsikring og uføreprodukter 55 % (49 %) av selskapets samlede erstatningsutbetalinger, mens risiko død utgjør 25 % (38 %).

Endring i premiereserven, som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/-pensjon knyttet til innvilgede uføresaker, er MNOK 157. Tilsvarende i 2022 var MNOK 134. Livvirksomheten er preget av utvikling i uføreproduktene som gir et svakere risikoresultat sammenliknet med tidligere år. I siste halvår er det foretatt oppreservering som ytterligere reduserer risikoresultatet for barne- og ungdomsforsikringsproduktet. Risikoresultat før reservejusteringer viser en svak positiv utvikling i siste kvartal. Gruppeliv og livsforsikringsproduktene har bedre risikoresultat i 2023 sammenliknet med tidligere år.

Resultatanalyse (i MNOK)	Individuell kapitalforsikring	Grupplivs-forsikring	Individuell rente- og pensjonsforsikring	Ulykkes-forsikring	Andre skadebransjer	Sum 2023
Finansinntekter og andre inntekter	3,5	2,2	53,9	1,2	6,8	67,6
Garantert rente			-15,5			-15,5
Avsatt til tilleggsavsetning			-23,8			-23,8
Avsatt til kursreguleringsfond			-0,3			-0,3
Renteresultat	3,5	2,2	14,3	1,2	6,8	28,0
Risikopremie	166,9	27,4	184,7	6,7	68,8	454,4
Erstatninger	67,4	12,2	329,1	3,4	40,2	452,2
Netto gjenforsikring	3,6	0,9	-23,6	0,6	5,6	-12,8
Risikoresultat	95,9	14,3	-120,8	2,8	23,0	15,1
Administrasjonspremie netto	86,8	6,8	83,0	3,7	34,8	215,1
Andre inntekter						
Driftskostnader	93,9	23,6	106,3	3,9	38,7	266,4
Administrasjonsresultat	-7,1	-16,8	-23,3	-0,2	-3,9	-51,3
Teknisk resultat	92,3	-0,4	-129,8	3,7	25,9	-8,3

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

A.3 Investeringsresultat

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene som utgjør totalt MNOK 2 188 er ved utgangen av 2023 fordelt på 74,1 % i renteportefølje inklusive 31,4 % i «hold til forfall»-obligasjoner, 10,3 % i aksjefond og 14,6 % i eiendom.

Netto inntekter fra investeringer var positiv med MNOK 83, noe som tilsvarer en avkastning på 4,3 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer 16,1 % og 4,6 % på renter, mens avkastning på eiendom var -7,1 %. Produktsammensetningen tilsier at selskapet har begrensede rentegarantier eller finansiell risiko knyttet til kundemidler. Rentegaranti er knyttet til avsatt premiereserve på løpende uføreytelser.

(Tall i MNOK)

Liv	Total investeringsavkastning	
	31.12.2023	31.12.2022
Norske aksjer	4,6	-1,5
Nordiske aksjer	5,3	-5,5
Globale aksjer	19,2	-19,6
Emerging Markets aksjer	2,2	-1,9
Aksjer totalt	31,2	-28,5
Eiendom	-24,2	-5,4
Norske omløpsobligasjoner	36,5	-8,3
Hold-til-forfall obligasjoner	21,0	13,5
Høyrente obligasjoner	13,5	0,0
Globale IG obligasjoner	6,8	-9,6
Andre renter	0,5	0,2
Renter totalt	78,3	-4,2
Øvrige renter, finanskostnader etc.	-2,2	
Total avkastning	83,0	-38,1

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var MNOK 266 i 2023 (248). Kostnadsandel ender på 124 % (123 %). Kostnader i året holder seg på forventet nivå, med noe vekst knyttet til strategiske tiltak, deriblant systemprosjekter og satsing på salgsaktiviteter.

Selskapet hadde 56 ansatte ved utgangen av 2023, mot 54 ved utgangen av 2022.

Selskapet har ingen andre virksomhetsområder utover forsikringsvirksomhet.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Organisering og ansvarsområder

Styret har det overordnede ansvaret for at risikostyringen er tilfredsstillende etablert i forhold til konsernets soliditet og risikovilje. Dette innebærer å sikre at

- det er etablert en klar ansvarsfordeling mellom styret og daglig ledelse
- Frende 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.

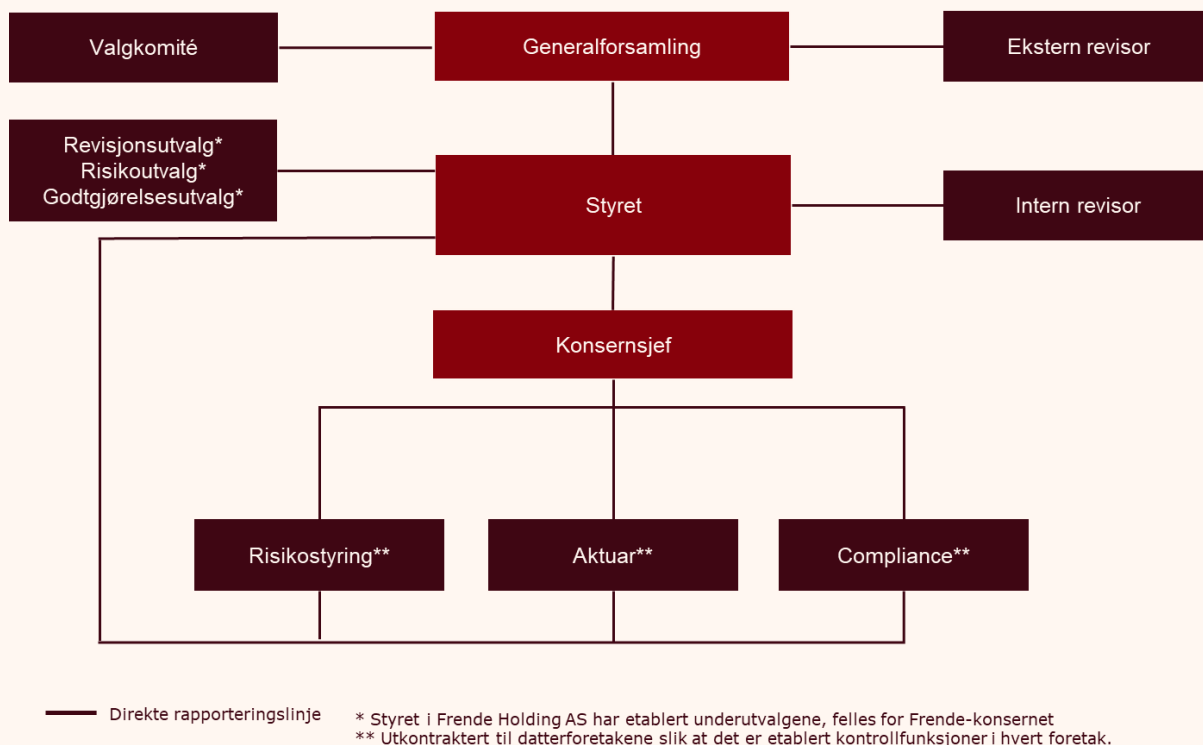
Risikostyringsfunksjonen skal bistå ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte i konsernet, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

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 Livsforsikring.



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 hederlig vandel og de kvalifikasjoner administrasjonen vurderer som nødvendig for å fylle den konkrete stilling vedkommende skal ivareta i foretaket. Egnethetsvurdering av daglig leder gjennomføres av styret i tilknytning til ansettelsesprosessen. Egnethetsvurdering av andre sentrale funksjoner som nøkkelfunksjoner, gjennomføres i tråd med vedtatte retningslinjer av administrasjonen i foretaket. Egnethetsvurdering og tilhørende dokumentasjon oversendes til Finanstilsynet i tråd med gjeldende regelverk.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

Frende har etablert risikostrategier på alle vesentlige områder som er integrert inn i egne styrende dokumenter. Risikostrategiene skal sikre at virksomheten identifiserer, styrer og følger opp risikoer på alle vesentlige områder.

Risikorammeverket

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå virksomhetens vilje til å bære risiko. Styret 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. Risikoappetitten følges opp gjennom definerte risikoindikatorer og rapporteres tilbake til styret.

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 Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:

Overordnet risikoappetitt for Frende Livsforsikring				
Resultat: Frende Livsforsikring skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 18 %.		Soliditet: Solvensmarginen i Frende Livsforsikring skal ligge på 150 % over tid, og skal ikke komme under 120 %.		
Frende Livsforsikring skal ikke være eksponert mot enkelthendelser på forsikringssiden som kan få vesentlig betydning for kapitalstatusen.				
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 .	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 Livsforsikring, holdes renterisiko knyttet til TVOG utenfor

Figur 3: Figuren viser Frende Livsforsikring 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 risikostyringsspørsmål
- identifisering og vurdering av nye risikoer

Identifisering av risiko

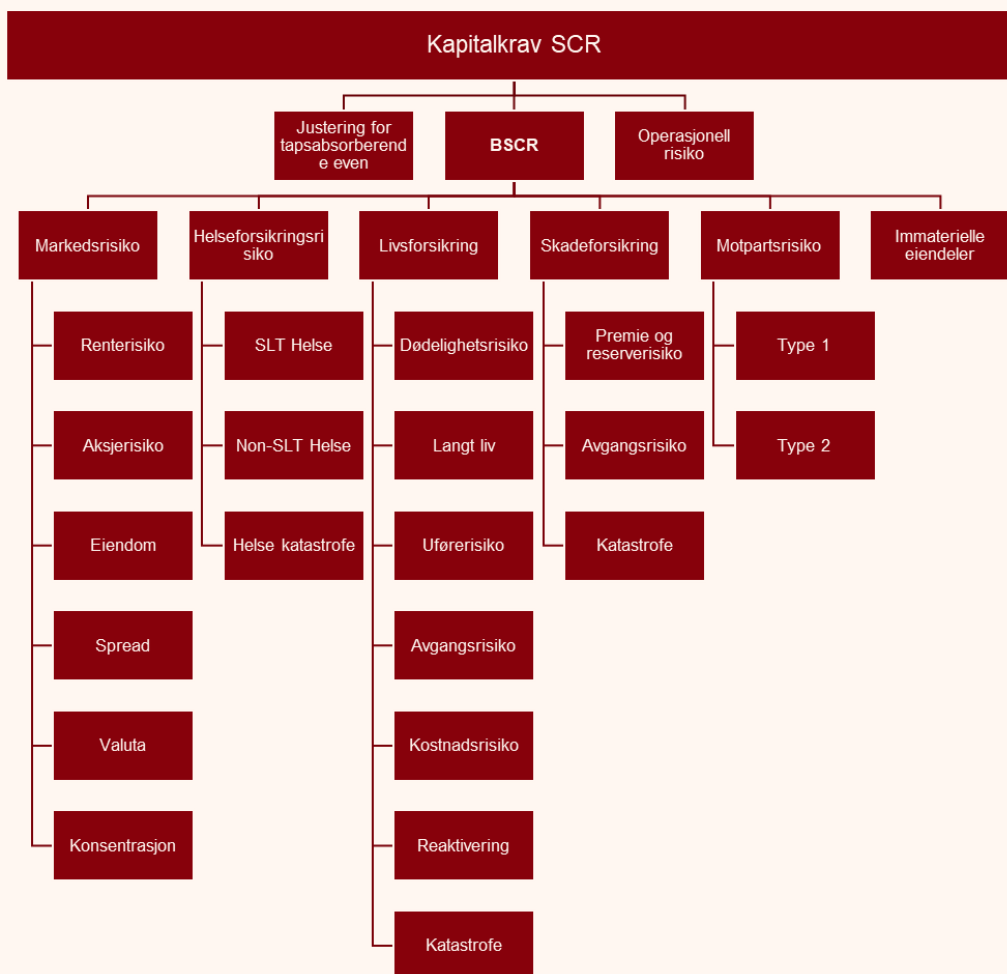
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende Livsforsikring 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 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. Fremde er eksponert for og utviklingen i disse.

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

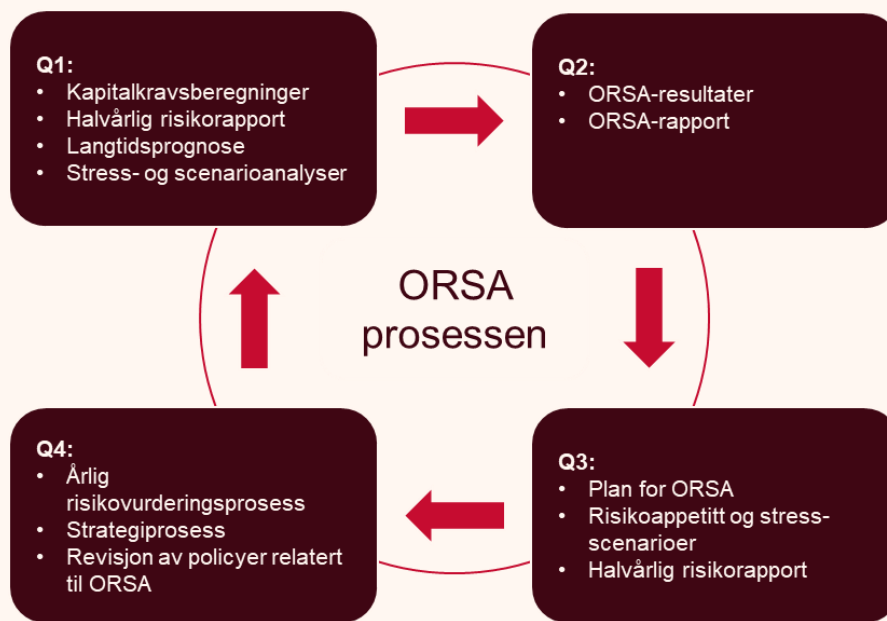
Styret mottar årlig rapport fra aktuar-, compliance- og internrevisjonsfunksjonen i henhold til instruks.

Prosess for egenrevisjon av risiko og solvenssituasjon

Det gjennomføres årlig en egenrevisjon av risiko- og solvenssituasjonen (ORSA-prosessen) per underliggende forsikringsselskap, samt en konsolidert rapport for Fremde konsern. 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 og ledergruppen i Frende.

Internkontrollen baseres på en vurdering av sannsynlighet og konsekvens i de arbeidsprosesser som er definert i de respektive enhetene. Det har ikke vært gjort vesentlige endringer i selskapets retningslinjer for internkontrollsystem i løpet av perioden.

En samlet vurdering av risikosituasjonen forelegges 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.



Figur 6: Figuren viser hvordan operasjonell risiko rapporteres fra hver enhet og opp i ledergruppen og styret.

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen kontrollerer at foretakene i konsernet er organisert og drives på en forsvarlig måte og i samsvar med gjeldende krav til virksomheten.

Internrevisjonen gjennomfører sine prosjekter i henhold til årlig revisjonsplan som behandles og besluttes av styret.

Utøvelsen av internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til EY. På den måten forblir funksjonen uavhengig og objektiv i forhold til virksomheten den undersøker.

B.6 Aktuarfunksjon

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

- Prosess for fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger til Solvens II-formål
- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikringer
- Uttale seg om selskapets reassuranseprogram
- Bidra til en effektiv implementering av selskapets risikostyringssystem
- Aktuarfunksjonens rapport til styret og ledelsen

Utøvelsen av aktuarfunksjonen er utkontraktert for å ivareta uavhengighet.

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt retningslinjer for utkontraktering fra Frende. Det er etablert struktur for risikovurdering av utkontrakterte prosesser, og det gjennomføres kontroll av utkontrakterte prosesser og funksjoner. Utkontrakteringsavtaler meldes Finanstilsynet i samsvar med gjeldende regelverk.

B.8 Andre opplysninger

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

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Frende Livsforsikring sine kunder er dekket for økonomisk tap som følge av død, ulykke, sykdom og uførhet. Forsikringsrisikoen er knyttet til at erstatningskostnadene blir vesentlig forskjellig fra det som er forventet.

Det er mange faktorer som kan påvirke erstatningsforløpet. Blant uførhet og død vil mange av endringene typisk utvikle seg gradvis over tid.

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

Vårt produktspekter består for det meste av enkle risikoprodukter av ett års varighet og klart avtalte forsikringssummer. Unntakene er erstatningsutbetalingene i tilknytning til uførepensjon hvor forpliktelsen er langvarig med tilhørende renterisiko og langvarig biometrisk risiko. Vi tilbyr produkter med avkastningsgaranti, men porteføljen er foreløpig svært begrenset.

Det er fokus på å øke porteføljen, med sterkt fokus på lønnsomhet. Av den grunn er selskapet selektive med hensyn til hvilke bransjer og risikoer det eksponerer seg mot og har tegningsretningslinjer og systemer som er med på å styre inntegning av ny virksomhet mot lave og kjente risikoer. I tillegg er selskapet 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 10.

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 knyttet til aksjerisiko. Frende Livsforsikring sin aksjeportefølje består utelukkende av børsnoterte aksjer, eksternt forvaltet gjennom veldiversifiserte fondsstrukturer. Aksjeporteføljen er satt sammen av andeler i aksjefond med ulike stilarter og tilnærminger, som sammen skal gi en god og robust aksjeportefølje som skal stå seg i ulike investeringsklima. Porteføljen er videre godt diversifisert på regioner og sektorer.

Den nest største risikokategorien til Frende Livsforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Livsforsikring 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 foretatt gjennom investering 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 gjennom avtaler vi inngår med eksterne aktører gjennom forsikringene vi selger, investeringene vi foretar oss og gjenforsikringsavtaler. Motpartsrisiko defineres her som risiko for tap som følge av at våre motparter ikke kan innfri sine forpliktelser.

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

C.4 Likviditetsrisiko

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

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

Ved skader av en slik størrelse at de dekkes av selskapets reassuranseprogram vil det bli utarbeidet en betalingsplan slik at selskapets likviditetssituasjon ikke blir vesentlig påvirket.

C.5 Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes uønskede hendelser som en 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 hensyn til kunder eller regulerende myndigheter.

Avdelingslederne er ansvarlig for å identifisere og kontrollere de operasjonelle risikoene innenfor sine operative områder. Vi har siden oppstarten 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 Livsforsikring
- 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 kundeferd. Dette kan for eksempel være nye konkurrenter, endringer i markedet, nye innovative løsninger eller reguleringer.

C.7 Andre opplysninger

Selskapet har ingen vesentlige usikrede risikokonsentrasjoner eller andre vesentlige opplysninger om foretakets risikoprofil.

D. Verdsetting for solvensformål

Under Solvens II kreves det at eiendeler og forpliktelser verdsettes til markedsverdi. Det innebærer at både eiendeler og forpliktelser skal settes til det beløpet man må betale for å overføre forpliktelsene til en annen selvstendig og uavhengig aktør.

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.

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

Verdsettelse av reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger blir noe redusert. Dette kommer som en følge av noe lavere brutto erstatningsavsetninger under Solvens II.

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 og fremtidige omkostninger knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår selskapets antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter.

All diskontering av beste estimat forpliktelsene er gjennomført ved å benytte EIOPA sin risikofrie rentekurve for Norge uten volatilitetsjustering.

Premiereserver utgjør nåverdien av forsikringsforpliktelser i henhold til beregningsgrunnlagene som er lagt til grunn for de enkelte forsikringsavtaler.

Forsikringsforpliktelser i regnskapsbalansen er ikke-opptjent premie som følge av periodisering av forfalt premie etter pro rata prinsippet, nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet, men ikke oppgjort på balansetidspunktet og premiereserver for fremtidige utbetalinger for flerårige kontrakter hvor det er avtalt årlige erstatningsutbetalinger.

Beregningen av nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet, men ikke oppgjort på balansetidspunktet baserer seg i utgangspunktet på erfaringer fra bransjen, men er i noen bransjer justert ettersom selskapets egne datagrunnlag og erfaringer anses tilstrekkelig nok til å benyttes som grunnlag.

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 767	1 606
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	123	120
Risikomargin		101
Forsikringstekniske avsetninger, netto	1 643	1 587

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

	Helse, lik liv	Helse, lik skade	Total
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 495	111	1 606
Reassurandørens andel	119	2	120
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	1 376	109	1 486
Risikomargin	94	7	101
Avsetninger totalt, netto	1 470	116	1 587

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

Den største forskjellen mellom avsetningene i regnskapet og Solvens II kommer som en følge av at vi beregner avsetningene basert på alle inn- og utgående kontantstrømmer innenfor kontraktens grenser. Vi har definert alle våre produkter, med unntak av uførerenter/-pensjoner, til å ha ett års varighet.

Usikkerheten i de forsikringstekniske beregningene anses i utgangspunktet å ikke være av særlig betydning. Alle bransjene er i utgangspunktet klassifisert som personrisiko av høyst ett års varighet. De produktene hvor usikkerhetene forventes størst er

- uførerente/-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

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatt øker som følge av endret verdsetting av eiendeler og forpliktelser. 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 98 % av samlet tellende kapital. Av øvrige poster er risikoutjevningfondet på MNOK 11 klassifisert som kapitalgruppe 2.

Sammensetning av ansvarlig kapital

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II-prinsipper	559
Foreslått utbytte	0
Ansvarlig lån	0
Basiskapital	559
Annen kapital	0
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	559
Kapitalgruppe 1	547
Kapitalgruppe 2	11
Kapitalgruppe 3	0
Supplerende kapital	0
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	559

Tabell 4: Tabellen viser sammensetningen av ansvarlig kapital. Beløp er oppgitt i MNOK.

De største forskjellene mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen kommer 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
- 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 og definisjonen av kontraktens grenser. Med dagens forventede lønnsomhet innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2023 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 91.

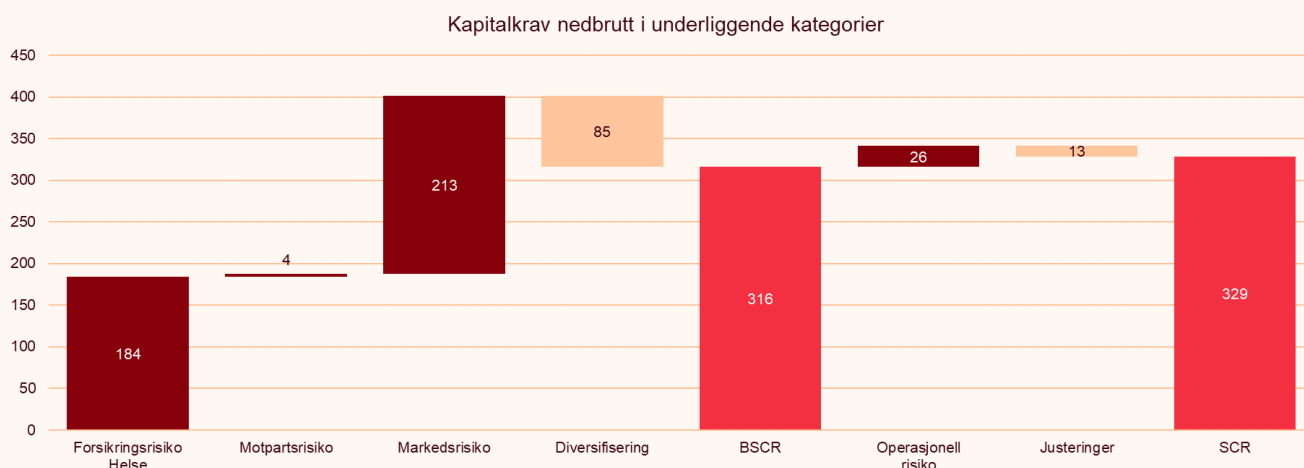
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2023 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 329 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 559. Dette gir en solvensmargin på 170,0 %. Minstekapitalkravet er MNOK 148.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er markedsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 213. Dette utgjør i størrelsesorden 53 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til forsikringsrisiko MNOK 184, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 26 og MNOK 4.

Diversifiseringseffekter reduserer tapspotensialet med MNOK 85. Justering for tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger reduserer kapitalkravet med MNOK 8, og justering av tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt er MNOK 5.



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	112	99
Livsforsikringsprodukter	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Sum udekket risiko (f.e.r.)
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	670	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	-	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	-	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	524	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		

Tabell 5: Tabellene 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	7 625 987
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2 162 200 648
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	1 331 095 687
Government Bonds	R0140	138 498 849
Corporate Bonds	R0150	1 192 596 838
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	813 223 185
Derivatives	R0190	3 870 573
Deposits other than cash equivalents	R0200	14 011 203
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	120 373 238
Non-life and health similar to non-life	R0280	1 557 294
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	1 557 294
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	118 815 943
Health similar to life	R0320	118 815 943
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	663 805
Reinsurance receivables	R0370	18 969 721
Receivables (trade, not insurance)	R0380	31 482 263
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	25 806 451
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	25 139 254
Total assets	R0500	2 392 261 367

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	118 007 492
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	118 007 492
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	111 012 286
Risk margin	R0590	6 995 206
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	1 589 215 035
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	1 589 215 035
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	1 495 010 118
Risk margin	R0640	94 204 917
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	17 432 960
Pension benefit obligations	R0760	8 901 162
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	4 573 109
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	31 896 482
Payables (trade, not insurance)	R0840	32 936 303
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	30 681 709
Total liabilities	R0900	1 833 644 252
Excess of assets over liabilities	R1000	558 617 114

S.05.01.01.01 – Premiums, claims and expenses by line of business – Non-Life

		Income protection insurance	Total
		C0020	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	113 974 519	113 974 519
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-
Reinsurers' share	R0140	15 326 722	15 326 722
Net	R0200	98 647 797	98 647 797
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	113 993 576	113 993 576
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-
Reinsurers' share	R0240	14 796 801	14 796 801
Net	R0300	99 196 775	99 196 775
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	67 521 426	67 521 426
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-
Reinsurers' share	R0340	- 13 262 290	- 13 262 290
Net	R0400	80 783 716	80 783 716
Expenses incurred			
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	11 215 763	11 215 763
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630	-	-
Reinsurers' share	R0640	-	-
Net	R0700	11 215 763	11 215 763
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	3 058 814	3 058 814
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830	-	-
Reinsurers' share	R0840	-	-
Net	R0900	3 058 814	3 058 814
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	21 650 000	21 650 000
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930	-	-
Reinsurers' share	R0940	-	-
Net	R1000	21 650 000	21 650 000
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	5 295 061	5 295 061
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030	-	-
Reinsurers' share	R1040	-	-
Net	R1100	5 295 061	5 295 061
Balance - other technical expenses/income	R1210	-	-
Total expenses	R1300	-	41 219 638

S.05.01.01.02 – Premiums, claims and expenses by line of business – Life

		Health insurance	Total
		C0210	C0300
Premiums written			
Gross	R1410	555 521 582	555 521 582
Reinsurers' share	R1420	17 751 541	17 751 541
Net	R1500	537 770 042	537 770 042
Premiums earned			
Gross	R1510	555 614 465	555 614 465
Reinsurers' share	R1520	17 137 782	17 137 782
Net	R1600	538 476 683	538 476 683
Claims incurred			
Gross	R1610	231 896 219	231 896 219
Reinsurers' share	R1620	- 16 088 808	- 16 088 808
Net	R1700	247 985 027	247 985 027
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
Balance - other technical expenses/income	R2510		-
Total expenses	R2600		207 276 212
Total amount of surrenders	R2700	-	-

S.12.01.01 – Life and Health SLT Technical Provisions

		Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
		C0160	C0170	C0210
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	R0020	-		-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR0028			
Best Estimate	AR0029			
Gross Best Estimate	R0030		1 495 010 118	1 495 010 118
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		118 815 943	118 815 943
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		118 815 943	118 815 943
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		-	-
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070		-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		118 815 943	118 815 943
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		1 376 194 175	1 376 194 175
Risk Margin	R0100	94 204 917		94 204 917
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR0109	-		-
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-		-
Best estimate	R0120	-		-
Risk margin	R0130	-		-
Technical provisions - total	R0200	1 589 215 035		1 589 215 035
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	1 470 399 092		1 470 399 092
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	-		-
Gross BE for Cash flow	AR0228			-
Cash out-flows	AR0229			-
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	-		-
Future guaranteed benefits	R0240			
Future discretionary benefits	R0250			
Future expenses and other cash out-flows	R0260	2 000 043 995		2 000 043 995
Cash in-flows	AR0269			
Future premiums	R0270	-		-
Other cash in-flows	R0280	573 780 725		573 780 725
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	-		-
Surrender value	R0300	-		-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	-		-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	-		-
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	-		-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	1 520 468 187		1 520 468 187
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	-		-
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	1 589 215 035		1 589 215 035
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0370	82 582 173		82 582 173

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-
Direct business	R0020	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040		-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	-10 035 792	-10 035 792
Gross - direct business	R0070	-10 035 792	-10 035 792
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-1 831 544	-1 831 544
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-1 831 544	-1 831 544
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-1 831 544	-1 831 544
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-8 204 248	-8 204 248
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	121 048 078	121 048 078
Gross - direct business	R0170	121 048 078	121 048 078
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	3 388 838	3 388 838
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	3 388 838	3 388 838
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	3 388 838	3 388 838
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	117 659 240	117 659 240
Total Best estimate - gross	R0260	111 012 286	111 012 286
Total Best estimate - net	R0270	109 454 992	109 454 992
Risk margin	R0280	6 995 206	6 995 206
Amount of the transitional on Technical Provisions	AR0289		
TP as a whole	R0290	-	-
Best estimate	R0300	-	-
Risk margin	R0310	-	-
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	118 007 492	118 007 492
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	1 557 294	1 557 294
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	116 450 198	116 450 198
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	1	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	1	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	49 975 718	49 975 718
Future expenses and other cash-out flows	R0380	30 524 039	30 524 039
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	75 528 711	75 528 711
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	38 464 864	38 464 864
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	126 891 286	126 891 286
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	118 007 492	118 007 492
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	118 007 492	118 007 492
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	8 204 248	8 204 248

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

Line of business	Z0010	Income protection insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	NOK
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		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																0
N-14	R0110	6 635 676	1 585 144	1 547 935	1 083 587	0	338 643	76 636	42 154	0	333 329	0	0	3 750	0	0	0
N-13	R0120	2 011 365	1 391 096	327 965	0	0	365 577	185 352	1 388 640	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	1 927 198	511 066	151 282	389 451	186 923	1 497 905	695 048	321 480	145 325	0	912 159	0	0			
N-11	R0140	657 214	500 000	0	47 530	292 739	441 569	607 174	0	424 397	886 355	14 490	468 203				
N-10	R0150	691 977	405 880	980 128	431 423	2 294 137	2 451 783	2 430 789	374 468	190 034	554 995	387 631					
N-9	R0160	1 939 865	4 705 346	3 277 040	2 621 754	235 578	1 888 418	1 244 324	3 833 301	212 798	1 991 222						
N-8	R0170	1 077 161	5 689 720	264 264	1 122 779	519 310	3 808 104	1 040 553	994	41 312							
N-7	R0180	2 751 730	9 012 656	3 682 970	1 514 683	782 537	2 271 025	2 634 518	1 550 595								
N-6	R0190	4 852 071	9 326 381	1 874 981	5 079 586	1 369 130	1 429 193	4 650 597									
N-5	R0200	5 612 860	7 746 840	2 446 853	1 029 825	444 197	5 391 800										
N-4	R0210	8 889 359	5 624 877	3 483 984	1 919 158	1 873 726											
N-3	R0220	11 485 140	6 484 867	3 907 342	2 599 132												
N-2	R0230	8 721 227	5 729 086	3 321 032													
N-1	R0240	9 932 407	7 170 900														
N	R0250	18 791 416															

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

Line of business	Z0010	Income protection insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	NOK
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100		0
N-14	R0110		11 646 853
N-13	R0120		5 669 995
N-12	R0130		6 737 837
N-11	R0140	468 203	4 339 670
N-10	R0150	387 631	11 193 245
N-9	R0160	1 991 222	21 949 647
N-8	R0170	41 312	13 564 196
N-7	R0180	1 550 595	24 200 714
N-6	R0190	4 650 597	28 581 940
N-5	R0200	5 391 800	22 672 375
N-4	R0210	1 873 726	21 791 105
N-3	R0220	2 599 132	24 476 480
N-2	R0230	3 321 032	17 771 345
N-1	R0240	7 170 900	17 103 306
N	R0250	18 791 416	18 791 416
Total	R0260	48 237 564	250 490 124

S.19.01.01.03 - Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Line of business	Z0010	Income protection insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	NOK
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

		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																0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	1 246 509	504 574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	2 699 897	1 605 959	512 022	0	0	178 364	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	7 817 573	3 100 778	1 843 871	586 963	0	467 456	204 630	532 007	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	27 453 164	8 626 937	3 452 637	2 052 324	652 011	766 053	520 448	3 086 916	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	33 546 068	10 633 988	4 296 225	2 553 347	1 229 896	953 280	3 810 500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	35 665 520	11 320 888	4 596 664	1 606 551	1 316 290	6 253 122	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	37 389 263	11 849 575	2 037 814	1 698 573	10 595 475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	38 465 863	3 164 144	2 119 213	13 438 710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	10 082 578	3 216 198	17 353 978	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	11 156 352	23 189 870	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	54 280 986	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S19.01.01.04 - Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Line of business	Z0010	Income protection insurance [direct business and accepted proportional reinsurance]
Accident year / Underwriting year	Z0020	Accident year [AY]
Currency	Z0030	NOK
Currency conversion	Z0040	Not applicable / Expressed in (converted to) reporting currency

Year end (discounted data)		
		C0360
Prior	R0100	0
N-14	R0110	0
N-13	R0120	0
N-12	R0130	0
N-11	R0140	0
N-10	R0150	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	400 194
N-7	R0180	2 397 270
N-6	R0190	3 052 769
N-5	R0200	5 163 069
N-4	R0210	9 003 879
N-3	R0220	11 739 163
N-2	R0230	15 593 914
N-1	R0240	21 503 562
N	R0250	52 194 260
Total	R0260	121 048 078

S.23.01.01.01 – 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	221 250 000	221 250 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
type undertakings	R0040					
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070					
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0130	326 235 493	326 235 493			
Subordinated liabilities	R0140				0	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					0
above	R0180	11 131 621	0		11 131 621	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	558 617 114	547 485 493	0	11 131 621	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	558 617 114	547 485 493	0	11 131 621	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	558 617 114	547 485 493	0	11 131 621	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	558 617 114	547 485 493	0	11 131 621	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	558 617 114	547 485 493	0	11 131 621	
SCR	R0580	328 538 987				
MCR	R0600	147 842 544				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	170,0 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	377,8 %				

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	558 617 114
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	232 381 621
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0760	326 235 493
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	82 582 173
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	R0780	8 204 248
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	90 786 421

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	203 643 251	213 356 121	
Counterparty default risk	R0020	3 631 909	3 631 909	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	183 485 287	184 068 646	
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	
Diversification	R0060	-83 292 736	-85 187 901	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	307 467 710	315 868 775	

S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	25 644 386
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-8 401 065
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-4 573 109
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	328 538 987
Capital add-on already set	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvency capital requirement	R0220	328 538 987
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	318 704 149

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement

MCR components			
		Non-life activities	Life activities
		MCR (NL, NL) Result	MCR (NL, L) Result
		C0010	C0020
MCRNL Result	R0010	22 764 857	

S.28.02.01.02 - Background information

Background information					
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020				
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	109 454 992	99 132 386		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				
Assistance and proportional reinsurance	R0120				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				
Non-proportional health reinsurance	R0140				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				
Non-proportional property reinsurance	R0170				

S.28.02.01.03 - Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
MCRL Result	R0200		176 082 409

S.28.02.01.04 - Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			1 376 194 175	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				210 260 472 962

S.28.02.01.05 - Overall MCR calculation

		C0130
Linear MCR	R0300	198 847 266
SCR	R0310	328 538 987
MCR cap	R0320	147 842 544
MCR floor	R0330	82 134 747
Combined MCR	R0340	147 842 544
Absolute floor of the MCR	R0350	79 552 450
Minimum Capital Requirement	R0400	147 842 544

S.28.02.01.06 - Notional non-life and life MCR calculation

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	22 764 857	176 082 409
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	37 612 501	290 926 486
Notional MCR cap	R0520	16 925 625	130 916 919
Notional MCR floor	R0530	9 403 125	72 731 621
Notional Combined MCR	R0540	16 925 625	130 916 919
Absolute floor of the notional MCR	R0550	32 058 450	47 494 000
Notional MCR	R0560	32 058 450	130 916 919