



FRENDE LIVSFORSIKRING AS

Rapport om solvens og finansiell stilling 2016

**Pilar 3 – oppdatert med ny organisering
vedtatt 30. mai 2017**

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.

Denne rapporten er oppdatert 30. august 2017 som en følge av planlagte endringer i den juridiske selskapsstrukturen som ble vedtatt i generalforsamling 30. mai 2017.

Sammendrag

Frende Forsikring består av holdingsselskapet Frende Holding AS med tilhørende datterselskaper, Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Selskapene ble stiftet 20. juni 2007 og har felles driftsmodell. Frende Holding AS eies av 15 frittstående sparebanker, se vedlagte oversikt over eierstruktur på neste side.

Frende startet salg av livprodukter til privatmarkedet i desember 2007. I oktober 2009 startet også salget av bedriftsprodukter, primært rettet mot SMB-markedet.

Virksomheten blir drevet fra hovedkontoret i finanshuset Jonsvoll i Bergen.

De vesentligste risikoforhold i Frenedes virksomhet knytter seg i hovedsak til den generelle markedsrisiko som finnes i forsikringsmarkedet. Av finansielle risikoer er forvaltnings- og likviditetsrisiko mest fremtredende, men disse vurderes å være lave. Kredittrisiko, både i forhold til direkte forsikring og motparter i forbindelse med reassurans og kapitalforvaltning, anses som relativt liten. Selskapets kapitalforvaltningsstrategi definerer rammer for plassering av midler. Disse rammene er relativt konservative.

Frende Livsforsikring er godt kapitalisert med en solvensmargin på 169 %, etter utbytte.

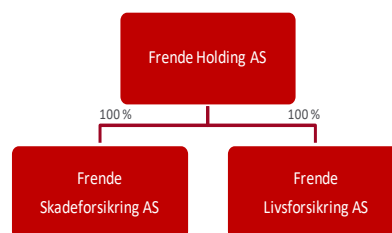
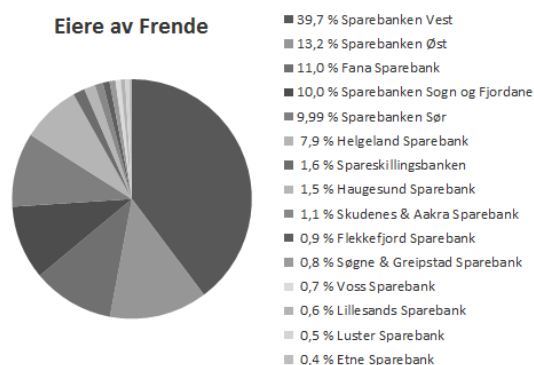
Hovedtrekk 2016

- Markedsveksten fortsetter. Bestandspremie 31.12.2016 er MNOK 812,1, opp 12 %,
- Resultat før skatt for året MNOK 119,9, totalresultat etter skatt MNOK 94,5
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 33,7 %.
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 115, tilsvarende erstatningsandel på 55%.
- Administrasjonsresultat er negativt med MNOK 33 tilsvarende en kostnadsandel på 119 % som er en betydelig bedring mot fjorårets 132 %.
- Finansavkastning var MNOK 37,4, tilsvarende 4,2%.

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Frende Forsikring består av holdingsselskapet Frende Holding AS med tilhørende datterselskaper, Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Selskapene ble stiftet 20. juni 2007 og har felles driftsmodell. Frende Holding AS eies av 15 frittstående sparebanker hvor fordelingen fremgår av nedenstående illustrasjon.



Frende Livsforsikrings hovedprodukter er enkle personforsikringer, Innskuddsbasert pensjon med tilhørende innskuddsfritak og gruppeliv. All virksomhet er i Norge.

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

A.2 Forsikringsresultat

Selskapet har i 2016 hatt positiv utvikling i risikoresultatet. Endring premiereserve er i sin helhet avsetning for fremtidig uførepensjon knyttet til innvilgete uføresaker er MNOK 46 - tilsvarende i 2015 var MNOK 73.

Utbetalte erstatninger var i 2016, eksklusiv alderspensjon, på MNOK 69,8 mot MNOK 63,9 i 2015. Det største antallet oppgjørssaker knytter seg til uføredekning PM, samt IBP. Målt i kroner utgjør erstatninger på Dødsrisiko størst beløp av betalte, disse utgjorde i 2016 samlet MNOK 16,3 (2015: MNOK 16,5) tilsvarende 24 % av selskapets samlede erstatningsutbetalinger.

I mill	Individuell					Sum 2016
	Individuell kapitalforsikring	Gruppelivs forsikring	Kollektiv pensjons- forsikring	rente- og pensjons- forsikring	Øvrige produkter	
Finansinntekter & andre inntekte	11,9	3,3	5,1	12,9	4,2	37,4
Renteresultat	11,9	3,3	5,1	12,9	4,2	37,4
Renteresultat 2015	6,7	1,1	1,7	1,7	1,4	12,6
Risikopremie	96,5	22,9	33,8	111,9	41,8	306,8
Erstatninger	31,5	19,2	23,1	70,6	23,5	168,0
Tilleggsavsetning			0,4	1,0		1,3
Netto gjenforsikring	-2,4	1,6	5,6	9,5	7,6	21,9
Risikoresultat	67,3	2,1	4,7	30,8	10,6	115,6
Risikoresultat 2015	61,8	3,5	-0,5	2,8	11,7	79,3
Administrasjonspremie netto	51,5	6,9	38,8	51,9	23,3	172,4
Andre inntekter			10,0			10,0
Administrasjonsavsetning	0,0	-	0,2	1,7	0,2	2,2
Driftskostnader	58,0	16,5	48,6	67,2	23,0	213,3
Administrasjonsresultat	-6,5	-9,6	0,0	-17,1	0,1	-33,0
Administrasjonsresultat 2015	-6,6	-10,4	-5,4	-18,2	-2,9	-43,5
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader	72,7	-4,3	9,8	26,7	15,0	120,0
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader 2015	61,8	-5,8	-4,1	-13,7	10,2	48,4

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

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

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

A.3 Investeringsresultat

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene som utgjør totalt MNOK 1000,5 er ved utgangen av 2016 fordelt på 80,1 % i renteportefølje inklusive 13,2% i «Hold til forfall» obligasjoner, 11,0 % i aksjefond og 9,0 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 37,4 som tilsvarer en avkastning på 4,2 %.

Frende Liv sine produkter tilsier at selskapet har begrensede rentegarantier eller finansiell risiko knyttet til kundemidler. Selskapets renteresultat tilføres derfor i det alt vesentlige egenkapitalen. Kundemidler forvaltes i sin helhet etter kundenes egne investeringsvalg, for kundenes egen risiko.

	Total investerings- avkastning
	31.12.2016
Norske aksjer	1,0
Nordiske aksjer	1,8
Globale aksjer	5,6
Emerging Markets aksjer	0,8
Aksjer totalt	9,2
Eiendom	6,1
Norske omløpsobligasjoner	10,0
Norske lån & fordringer	3,3
Høyrente obligasjoner	3,3
Globale IG obligasjoner	5,2
Renter totalt	21,8
Total avkastning per 31.12.2016	37,4

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var i 2016 MNOK 213,3 (2015: MNOK 198,7). Underliggende utvikling i kostnadsnivå forøvrig er preget av moderasjon og begrenset kostnadsvekst. Vesentlig andel av kostnadsvekst er relatert til volumdrevne salgskostnader og IT kostnader. Netto kostnader i forhold til kostnadspremie er 119 %, mot 132 % i 2015. Antall ansatte er uendret fra fjoråret på 58, mens årsverk er noe økt fra 62 til 67.

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 selskapets styring og kontroll er tilstrekkelig og at Frende Livsforsikring har ansvarlig kapital som er forsvarlig med utgangspunkt i Frendes risikoprofil og regulatoriske krav.

Frende har opprettet følgende faste utvalg på konsernnivå:

- Revisjonsutvalg
- Risikoutvalg
- Godtgjørelsesutvalg

Utvalgene fungerer som forberedende organ for styret.

Konsernsjef

Konsernsjefen er ansvarlig for å gjennomføre strategier og retningslinjer vedtatt av styret. Konsernsjefen skal sørge for at risikostyring gjennomføres, dokumenteres, overvåkes og blir fulgt opp på en forsvarlig måte og i henhold til styrets føringer. Konsernsjefen skal fastsette nødvendige instruksjoner og retningslinjer for hvordan Frende Forsikring sin risikostyring skal gjennomføres i praksis.

Konsernsjefen skal løpende følge opp endringer i selskapets risikoeksponering og informere styret om vesentlige endringer. Konsernsjef skal minimum én gang per år gi styret en samlet vurdering av Frende Forsikring sin risikosituasjon.

Styret har for øvrig fastsatt egen instruks for konsernsjef.

Daglig leder og øvrige ledere i Frende

Daglig leder er primært ansvarlig for å implementere de føringene styret gir i forhold til risikostyring og internkontroll.

CFO har ansvaret for utvikling av rammeverk for risikostyring og oppfølging og videreutvikling av risikostyringssystemer i samarbeid med CRO.

Alle ledere har ansvar for den daglige risikostyringen innenfor eget område. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør. Alle ansatte har ansvar for å utføre sine arbeidsoppgaver i tråd med de fullmakter, retningslinjer og instruksjoner som gjelder.

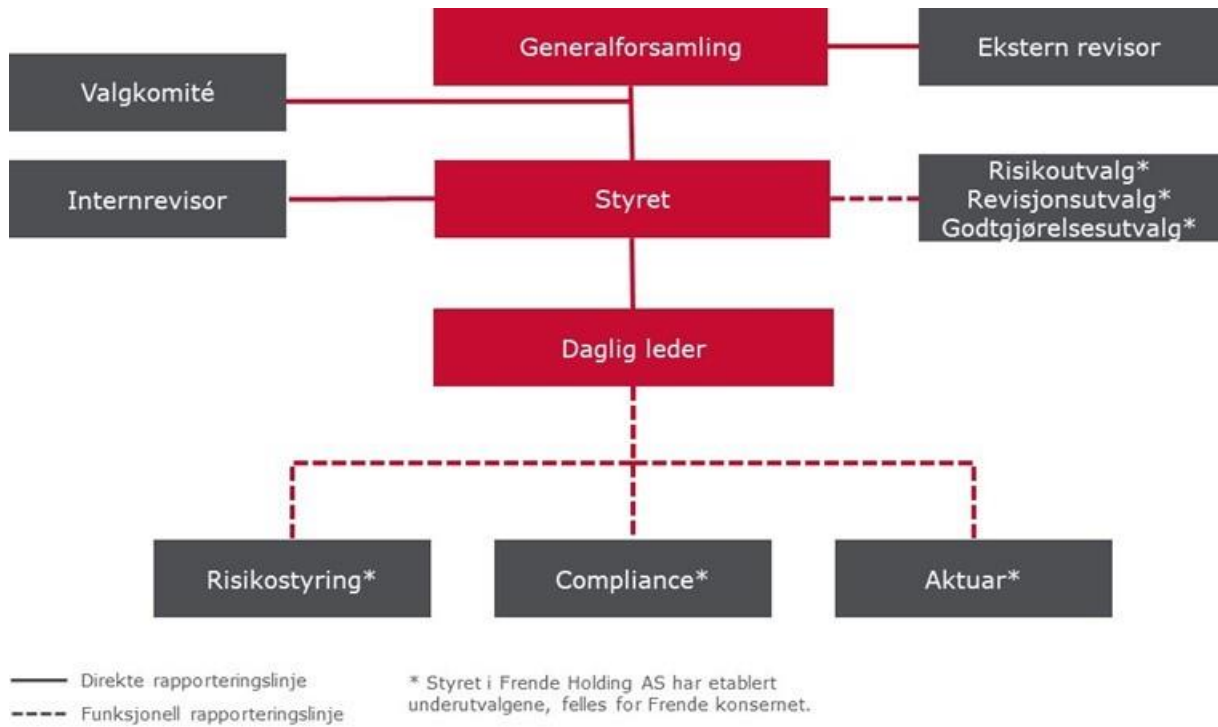
Nøkkelfunksjonene utgjør Frendes andrelinjeforsvar og har ansvar for å overvåke, vurdere og gi råd om risikosituasjonen. Det er opprettet egne nøkkelfunksjoner innen aktuar-, risikostyring- og compliance som ivaretar konsernet under ett. Alle nøkkelfunksjonene har direkte dialog med styret og ledelsen vedrørende saker innenfor sitt ansvarsområde.

Aktuarfunksjonen har ansvar for fastsettelse av de forsikringstekniske avsetningene, samt å uttale seg om selskapets tegningsretningslinjer og reassuranseprogram.

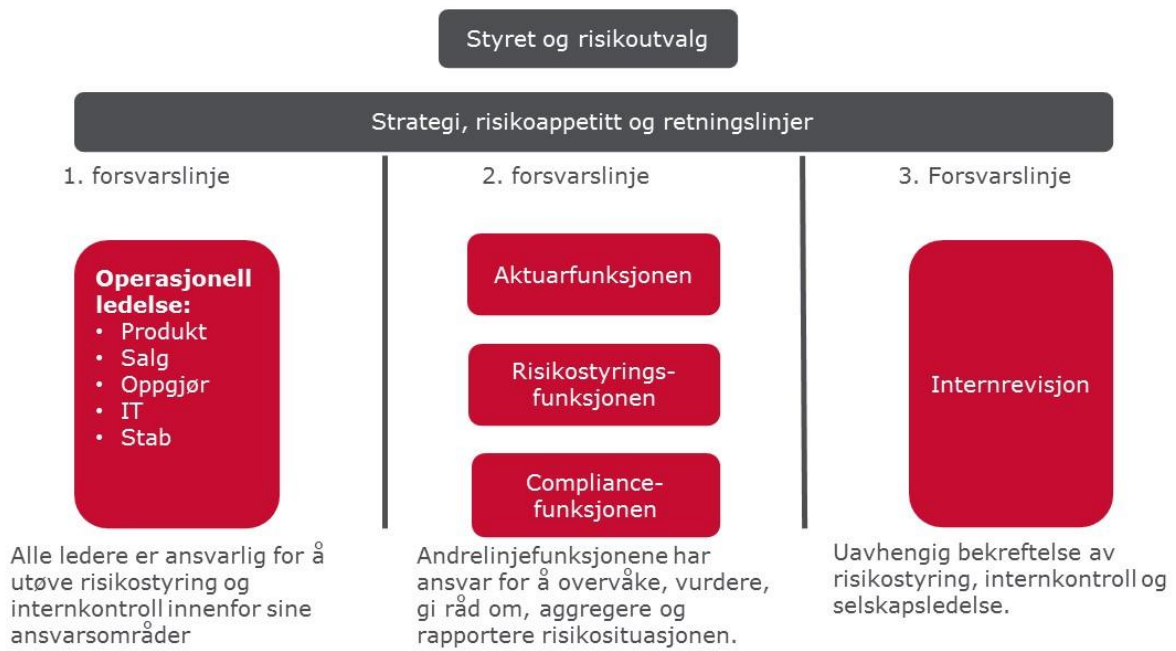
Compliancefunksjonen har ansvar for å følge opp etterlevelse av internt og eksternt regelverk.

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å overvåke og bistå med å implementere risikostyringssystemet.

Internrevisjonen overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektivt og fungerer som forutsatt. Internrevisjonen gir sin uavhengige bekreftelse til rapporterer periodisk til risikoutvalget og styret.



Figur 1: Figuren viser organisering av Frende Livsforsikring AS



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

Godtgjørelsesordninger

Frende Forsikring har et enkelt kommuniserbart og åpent belønningssystem. Belønningssystemet skal sammen med utfordrende og spennende arbeidsoppgaver lede til at selskapet fremstår som en attraktiv arbeidsgiver.

Styret beslutter prinsippene for selskapets godtgjørelsesordninger, samt lønn og vilkår for adm. dir. CFO og ledere av aktuarfunksjonene. Godtgjørelsesutvalget rådgir administrerende direktør i spørsmål som omhandler kompensasjon til ledende ansatte og gir sin innstilling knyttet til lederlønnsprinsipper og godtgjørelsesstrategi og godtgjørelsespakker for selskapets ledende ansatte og ansatte med kontrolloppgaver. Godtgjørelsesutvalget har også en gjennomgang av selskapets retningslinjer for godtgjørelsesordninger.

Maksimal variabel godtgjørelse er satt til 1 månedslønn for samtlige ansatte med unntak av ledergruppen. Ledergruppen har en maksimal variabel godtgjørelse på 1,5 månedslønn. Kriteriene for utdeling av bonus er en funksjon av avkastning på egenkapitalen og bestandsvekst for Frende Forsikring samlet sett.

I tillegg har selskapet innskuddspensjon til alle ansatte og ytelsespensjon til en liten andel av ledelsen.

B.2 Krav til egnethet

Frende har etablert rutiner for egnethetsvurdering av blant annet ledere og kontrollfunksjoner i foretaket. Både ledere og nøkkelpersoner må ha hederligandel og de kvalifikasjoner administrasjonen vurderer som nødvendig for å fylle den konkrete stilling vedkommende skal ivareta i foretaket. Egnethetsvurdering av daglig leder gjennomføres av styret i tilknytning til ansettelsesprosessen. Egnethetsvurdering av andre sentrale funksjoner som nøkkelfunksjoner, gjennomføres i tråd med vedtatte retningslinjer av administrasjonen i foretaket. Egnethetsvurdering og tilhørende dokumentasjon oversendes til Finanstilsynet i tråd med gjeldende regelverk.

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

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

Risikorammeverket

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå virksomhetens vilje til å bære risiko. Styret har definert en risikoappetitt som blir oppdatert minst årlig og vurderes inn i strategien og de vurderinger som gjøres i ORSA- prosessen.

Selskapets risikoprofil reflekterer en vurdering av virksomhetens faktiske eksponering mot de ulike risikotypene i risikouniverset. Risikoprofilen skal måles ved bruk av standardmodellen så langt det lar seg gjøre. For de deler av Frende Livsforsikring 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:



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

- Bistand til ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte
- Overvåke risikostyringssystemet
- Rapportering om risikoeksponering og rådgivning til ledelsen om risikostyrings spørsmål
- Identifisering og vurdering av nye risikoer

Identifisering av risiko

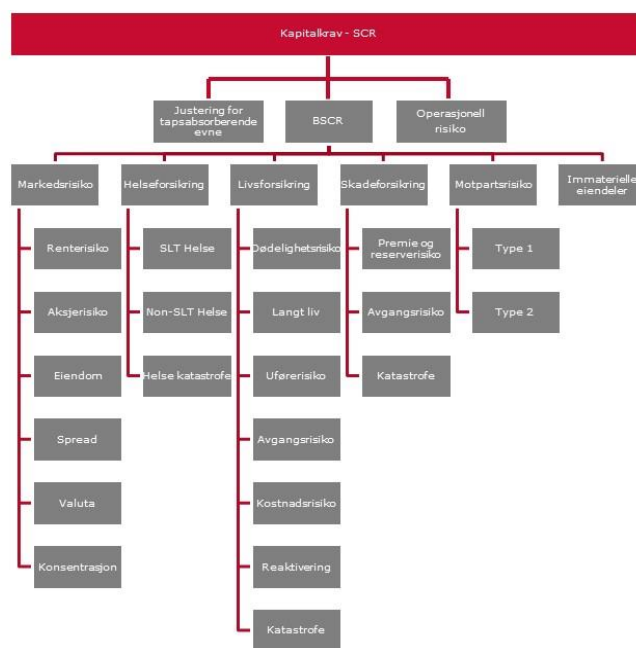
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende 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 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 en 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.

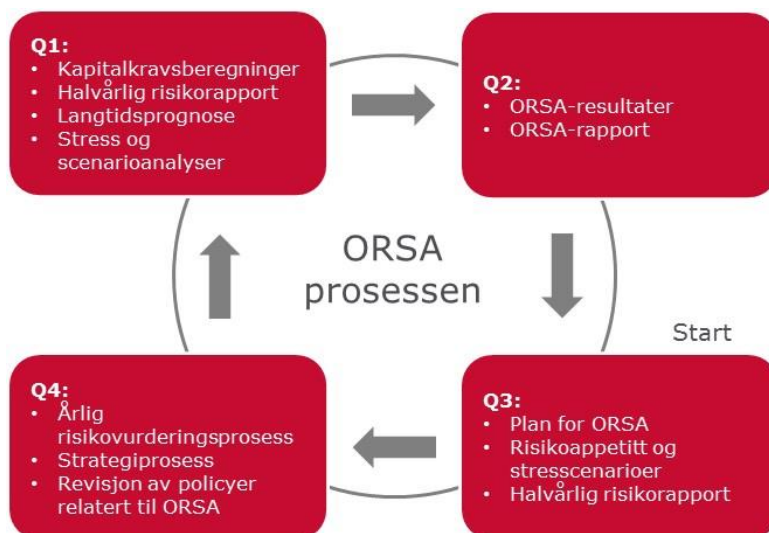
Resultatene fra ORSA-prosessen oppsummeres i en rapport i henhold til policy for ORSA og policy for internkontroll.

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

Prosess for egenvurdering av risiko og solvenssituasjon

Det gjennomføres årlig en egenvurdering av risiko- og solvenssituasjonen (ORSA-prosessen) per underliggende forsikringsselskap, samt en konsolidert rapport for Fremde 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 scenarionalyser for å vurdere effekten av ulike økonomiske nedgangsscenarioer ut planperioden.

Styret behandler ORSA gjennom året som det fremkommer av årshjulet nedenfor. I 2016 er det også opprettet et risikoutvalg som vil bistå styret med forberedelse av saker relatert til risikostyringen, herunder ORSA.



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

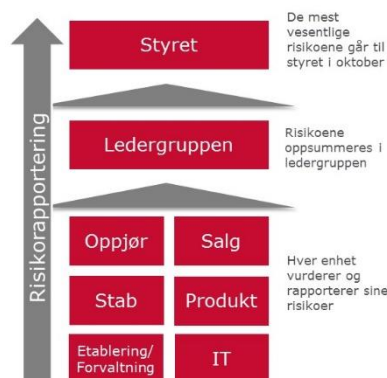
B.4 Internkontrollsystem

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

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

En samlet vurdering av risikosituasjonen forelegges styret.

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.



Figur 6: Figuren viser hvordan risikoene rapporteres fra hver enhet og opp til 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 outsourcet til EY. På den måten forblir funksjonen uavhengig og objektiv i forhold til virksomheten den undersøker.

B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen 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:

- Prosess for fastsettelse av forsikringstekniske avsetninger til Solvens II formål
- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikringer

- Uttale seg om selskapets reassuransprogram
- Bidra til en effektiv implementering av selskapets risikostyringssystem
- Aktuarfunksjonens rapport til styret og ledelsen

B.7 Utkontraktering

Styret har vedtatt retningslinjer for utkontraktering fra Frende. Retningslinjene er gjenstand for årlig styrebehandling. Det er etablert struktur for risikovurdering av utkontrakterte prosesser, og det gjennomføres kontroll og rapportering av utkontrakterte prosesser og funksjoner. All utkontraktering fra Frende meldes Finanstilsynet.

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 død, ulykke og sykdom. 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 rente- og langvarig biometrisk risiko. Vi tilbyr ikke produkter med avkastningsgaranti.

Vi har et fokus på å øke porteføljen, men et enda større fokus på lønnsomhet. Av den grunn er vi 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 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 5.

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.

Frende Livsforsikring sin aksjeportefølje består utelukkende av børsnoterte aksjer, eksternt forvaltet gjennom veldiversifiserte fondsstrukturer.

Aksjeporteføljen er satt sammen av andeler i aksjefond med betydelig innslag av stabile aksjer (lav beta) som normalt skal medføre mindre kurssvingninger enn markedet, og som har til hensikt å gjøre det bedre enn markedet i perioder med fallende verdier.

Eiendomsporteføljen er foretatt gjennom investering i egnede veldiversifiserte fondsstrukturer med hovedfokus på investering i kontor og handelsbygg i de største byene i Norge.

Den nest største risikokategorien til Frende Livsforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Liv sine plasseringsmidler er om lag 80 % investert i rentemarkedet, med fokus på en veldiversifisert portefølje av norske og internasjonale høykvalitets obligasjoner (investment grade).

Frende Livsforsikring sine motparter i renteporteføljen er som hovedregel gjenstand for en grundig analyse og kredittvurdering av forvalter, og det tilordnes konkrete investeringsrammer per motpart. Som følge av karakteristika ved det norske rentemarkedet er en andel av Frende Livsforsikring sin renteportefølje investert i utstedere som ikke har offisiell rating fra S&P, Moody's eller Fitch (hovedsakelig banker og boligkredittforetak). Kredittrisikoen knyttet til disse motpartene vurderes som lav.

C.3 Kreditrisiko

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

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

C.4 Likviditetsrisiko

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

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

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

Samlet forventet profitt i fremtidig premie (EPIFP) er per 31.12.2016 MNOK 143.

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 den del av operasjonell risiko. Compliance risiko 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. Vi har for 2016 ikke identifisert operasjonelle risikoer som skiller seg ut i forhold til hva som kan forventes i et forsikringselskap av vår størrelse.

Frende har etablert rutiner for å identifisere, overvåke og treffe tiltak som reduserer risikoen for uønskede hendelser. Dette omfatter blant annet:

- Årlig internkontrollvurdering innen alle områder i Frende Skadeforsikring
- Årlig ledelsesbekreftelse på internkontroll
- System for avviksrapportering
- Vurderinger og anbefalinger fra internrevisor
- Årlig vurdering fra compliance

C.6 Andre vesentlige risikoer

I tillegg til de rent finansielle risikoene er Frende eksponert for en forretnings- og strategirisiko som ikke fullt ut er dekket av de øvrige risikokategoriene. Risikoen oppstår som en følge av eksterne faktorer som påvirker våre interesser og kan lede til uventede inntekts- eller kostnadssvingninger eller

endret kundedferd. Dette kan for eksempel være nye konkurrenter, endringer i markedet, nye innovative løsninger eller reguleringer.

C.7 Andre opplysninger

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

D. Verdsetting for solvensformål

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

I de etterfølgende avsnittene har vi beskrevet sentrale antagelser og vurderinger som ligger til grunn for verdsettelse av eiendeler og forpliktelser i Solvens II.

D.1 Eiendeler

På eiendelsiden er det det verdsettingen av følgende poster som har størst betydning for tilgjengelig kapital; immaterielle eiendeler, obligasjoner som føres til amortisert kost og størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger.

For at immaterielle eiendeler skal inkluderes i tilgjengelig kapital under Solvens II stilles det eksplisitte krav til at vi kan realisere verdien ved salg av eiendelen. I tillegg vil det komme 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.

Verdien på 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, omkostninger og fremtidige premier 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	3 405 002 935	3 245 870 504
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	- 89 577 461	- 85 689 266
Risikomargin		36 498 532
Forsikringstekniske avsetninger, netto	3 315 425 474	3 196 679 770

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringsteknisk avsetninger, fordelt per hovedbransje			Total
	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Liv	
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	551 280 233	75 190 409	2 619 399 862	3 245 870 504
Reassurandørens andel	- 58	- 28		- 86
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	551 280 175	75 190 381	2 619 399 862	3 245 870 418
Risikomargin	18 766 186	7 367 093	10 365 252	36 498 532
Avsetninger totalt, netto	570 046 361	82 557 475	2 629 765 115	3 282 368 950

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 vært konservative i disse beregningene og definert alle våre produkter, med unntak av uførerenter/-pensjoner, til å ha ett års varighet.

Usikkerheten i 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 er forventes størst er:

- Uførerente/-pensjoner erstatningsavviklingen har noe lengre haler enn øvrige produkter.
- Barne- ungdomsforsikring grunnet kompleks sammensetning av dekninger, lange avviklingshaler og generelt få tilgjengelige bransjedata.

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatteforpliktelse øker som en 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 88 % av samlet tellende kapital. Av øvrige poster er det kun risikoutjevningfondet på MNOK 45 som er klassifisert som kapitalgruppe 2. Vi har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	
Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	427
Foreslått utbytte	-61
Ansvarlig lån	-
Basiskapital	366
Annen kapital	-
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	366
Kapitalgruppe 1	321
Kapitalgruppe 2	45
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	366

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
- 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 31.12.2016 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 143.

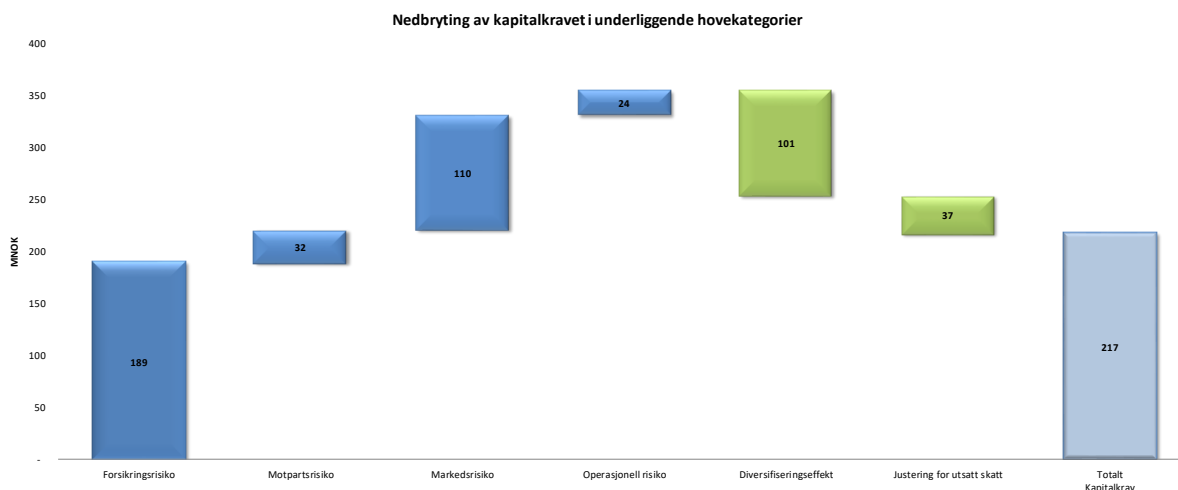
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2016 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 217 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 366, etter utbytte. Dette gir en solvensmargin på 190 % før utbytte, og 169 % etter utbytte. Minstekapitalkravet er MNOK 101.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 190. Dette utgjør i størrelsesorden 57 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 110, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør hhv MNOK 31 og MNOK 32.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som en følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 101 og MNOK 36.



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:

	Non-Life activities	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	42	44

	Life activities	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	169	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	0	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	2 681	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	303	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		118 444

Tabell 3: 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	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	23 390 855
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3 950 406	3 950 406
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 003 539 017	1 000 615 049
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Holdings in related undertakings, including participations	R0090		
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	644 162 401	642 221 681
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	644 162 401	642 221 681
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	352 371 373	352 332 581
Derivatives	R0190	0	-944 456
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	7 005 243	7 005 243
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	2 680 744 799	2 680 744 799
Loans and mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans and mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans and mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	85 689 266	89 577 461
Non-life and health similar to non-life	R0280	25 482 757	27 405 294
Non-life excluding health	R0290	0	0
Health similar to non-life	R0300	25 482 757	27 405 294
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	60 206 509	62 172 167
Health similar to life	R0320	60 206 509	62 172 167
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance and intermediaries receivables	R0360	7 588 695	7 588 695
Reinsurance receivables	R0370	26 382 669	26 382 669
Receivables (trade, not insurance)	R0380	1 085 645	1 085 645
Own shares (held directly)	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	7 539 577	7 539 577
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	3 816 520 074	3 840 875 156

Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	75 190 409	76 350 233
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	0	
Risk margin	R0550	0	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	75 190 409	76 350 233
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	67 823 316	
Risk margin	R0590	7 367 093	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	551 280 233	647 907 903
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	551 280 233	647 907 903
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	532 514 046	
Risk margin	R0640	18 766 186	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	0	
Risk margin	R0680	0	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	2 619 399 862	2 680 744 799
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	2 609 034 610	
Risk margin	R0720	10 365 252	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	16 686 421	16 686 421
Pension benefit obligations	R0760	3 132 082	3 132 082
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	36 893 556	3 435 333
Derivatives	R0790	944 456	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0	0
Reinsurance payables	R0830	50 349 648	50 349 648
Payables (trade, not insurance)	R0840	35 655 592	35 655 592
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	61 000 000
Total liabilities	R0900	3 389 532 259	3 575 262 011
Excess of assets over liabilities	R1000	426 987 815	265 613 145

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

			Total
		Income protection insurance	
		C0020	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	62 871 721	62 871 721
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		-
Reinsurers' share	R0140	-	-
Net	R0200	62 871 721	62 871 721
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	66 974 908	66 974 908
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		-
Reinsurers' share	R0240	17 037 863	17 037 863
Net	R0300	49 937 044	49 937 044
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	22 482 249	22 482 249
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		-
Reinsurers' share	R0340	8 312 957	8 312 957
Net	R0400	14 169 292	14 169 292
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410		-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420		-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430		-
Reinsurers' share	R0440		-
Net	R0500		-
Expenses incurred	R0550	23 026 340	23 026 340
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	23 026 340	23 026 340
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		-
Reinsurers' share	R0640		-
Net	R0700	23 026 340	23 026 340
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		-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		-
Reinsurers' share	R0840		-
Net	R0900		-
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910		-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		-
Reinsurers' share	R0940		-
Net	R1000		-
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010		-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020		-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		-
Reinsurers' share	R1040		-
Net	R1100		-
Other expenses	R1200		-
Total expenses	R1300		23 026 340

		Health insurance	Index-linked and unit-linked insurance	Total
		C0210	C0230	C0300
Premiums written				
Gross	R1410	407 862 326	310 946 792	718 809 118
Reinsurers' share	R1420	-	-	-
Net	R1500	407 862 326	310 946 792	718 809 118
Premiums earned				
Gross	R1510	407 862 326	310 946 792	718 809 118
Reinsurers' share	R1520	33 311 785	-	33 311 785
Net	R1600	374 550 541	310 946 792	685 497 333
Claims incurred				
Gross	R1610	130 948 804	-	130 948 804
Reinsurers' share	R1620	21 719 791	-	21 719 791
Net	R1700	109 229 013	-	109 229 013
Changes in other technical provisions				
Gross	R1710	-	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-	-
Net	R1800	-	-	-
Expenses incurred	R1900	190 530 159	-	190 530 159
Administrative expenses				
Gross	R1910	190 530 159	-	190 530 159
Reinsurers' share	R1920	-	-	-
Net	R2000	190 530 159	-	190 530 159
Investment management expenses				
Gross	R2010	-	-	-
Reinsurers' share	R2020	-	-	-
Net	R2100	-	-	-
Claims management expenses				
Gross	R2110	-	-	-
Reinsurers' share	R2120	-	-	-
Net	R2200	-	-	-
Acquisition expenses				
Gross	R2210	-	-	-
Reinsurers' share	R2220	-	-	-
Net	R2300	-	-	-
Overhead expenses				
Gross	R2310	-	-	-
Reinsurers' share	R2320	-	-	-
Net	R2400	-	-	-
Other expenses	R2500	-	-	-
Total expenses	R2600	-	-	190 530 159
Total amount of surrenders	R2700	-	-	-

S.12.01.01 – Life and Health SLT Technical Provisions

		Index-linked and unit-linked insurance	Index-linked and unit-linked insurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (direct business)	Health insurance (direct business)	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees			Contracts without options and guarantees	
		C0030	C0040	C0150	C0160	C0170	C0210
Gross Best Estimate	R0030		2 609 034 610	2 609 034 610		532 514 046	532 514 046
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		-	-		60 206 509	60 206 509
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		-	-		60 206 509	60 206 509
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		-	-		60 206 509	60 206 509
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		2 609 034 610	2 609 034 610		472 307 537	472 307 537
Risk Margin	R0100	10 365 252		10 365 252	18 766 186		18 766 186
Amount of the transitional on Technical Provisions							
Technical Provisions calculated as a whole	R0110						-
Best estimate	R0120						-
Risk margin	R0130						-
Technical provisions - total	R0200	2 619 399 862		2 619 399 862	551 280 233		551 280 233
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	2 619 399 862		2 619 399 862	491 073 723		491 073 723
Best Estimate of products with a surrender option	R0220						-
Gross BE for Cash flow							
Cash out-flows							
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	2 680 744 799		2 680 744 799			-
Future guaranteed benefits	R0240						-
Future discretionary benefits	R0250						-
Future expenses and other cash out-flows	R0260	282 298 553		282 298 553	988 888 918		988 888 918
Cash in-flows							
Future premiums	R0270						-
Other cash in-flows	R0280	354 008 742		354 008 742	456 374 872		456 374 872
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	2 619 399 862		2 619 399 862	551 280 233		551 280 233
Best estimate subject to matching adjustment	R0350						-
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	2 619 399 862		2 619 399 862	551 280 233		551 280 233

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Direct business and	
		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
Gross - Total	R0060	-8 526 917	-8 526 917
Gross - direct business	R0070	-8 526 917	-8 526 917
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080		0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	-1 922 537	-1 922 537
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	-1 922 537	-1 922 537
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120		0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130		0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	-1 922 537	-1 922 537
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	-6 604 380	-6 604 380
Claims provisions			0
Gross - Total	R0160	76 350 233	76 350 233
Gross - direct business	R0170	76 350 233	76 350 233
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180		0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190		0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0200	27 405 294	27 405 294
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	27 405 294	27 405 294
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220		0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230		0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	27 405 294	27 405 294
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	48 944 939	48 944 939
Total Best estimate - gross	R0260	67 823 315,81	67 823 316
Total Best estimate - net	R0270	42 340 559	42 340 559
Risk margin	R0280	7 367 093,26	7 367 093
Technical provisions - total	R0320	75 190 409	75 190 409
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	25 482 757	25 482 757
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	49 707 652,26	49 707 652
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			0
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350		0
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360		0
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			0
Cash out-flows			0
Future benefits and claims	R0370	36 239 484	36 239 484
Future expenses and other cash-out flows	R0380	18 105 319	18 105 319
Cash in-flows			0
Future premiums	R0390	41 771 179	41 771 179
Other cash-in flows (Incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	21 100 541	21 100 541
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			0
Cash out-flows			0
Future benefits and claims	R0410	76 350 233	76 350 233
Future expenses and other cash-out flows	R0420		0
Cash in-flows			0
Future premiums	R0430		0
Other cash-in flows (Incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440		0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450		0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460		0
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	75 190 409	75 190 409
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480		0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	75 190 409	75 190 409

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	175 000 000	175 000 000		
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	145 793 075	145 793 075		
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	45 194 740		45 194 740	
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	365 987 815	320 793 075	-	45 194 740
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	365 987 815	320 793 075	-	45 194 740
Total available own funds to meet the MCR	R0510	340 994 268	320 793 075	-	20 201 193
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	365 987 815	320 793 075	-	45 194 740
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	340 994 268	320 793 075	-	20 201 193
SCR	R0580	216 651 766			
MCR	R0600	97 493 295			
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	169 %			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	350 %			

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	426 987 815
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	61 000 000
Other basic own fund items	R0730	220 194 740
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	145 793 075
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	136 364 036
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	6 868 177
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	143 232 213

S.25.01.01 – Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustment portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	110 492 318	110 492 318	
Counterparty default risk	R0020	31 558 419	31 558 419	
Life underwriting risk	R0030	57 273 657	57 273 657	
Health underwriting risk	R0040	131 646 245	131 646 245	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	-101 303 467	-101 303 467	
Intangible asset risk	R0070			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	229 667 172	229 667 172	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	23 878 150
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-36 893 556
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	216 651 766
Capital add-on already set	R0210	
Solvency capital requirement	R0220	216 651 766
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment {s2c_AP:x38}
Net future discretionary benefits	R0460	

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement

28.02.01.01

		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L) Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	9 269 033	

28.02.01.02

		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	42 340 559	43 793 177		
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	-	-		

28.02.01.03

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		114 303 243

28.02.01.04

		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			169 289 486	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			2 680 744 799	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			303 018 051	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				118 444 199 015

28.02.01.05

		C0130
Linear MCR	R0300	123 572 276
SCR	R0310	216 651 766
MCR cap	R0320	97 493 295
MCR floor	R0330	54 162 942
Combined MCR	R0340	97 493 295
Absolute floor of the MCR	R0350	56 013 900
Minimum Capital Requirement	R0400	97 493 295

28.02.01.06

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	9 269 033	114 303 243
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	16 250 833	200 400 933
Notional MCR cap	R0520	7 312 875	90 180 420
Notional MCR floor	R0530	4 062 708	50 100 233
Notional Combined MCR	R0540	7 312 875	90 180 420
Absolute floor of the notional MCR	R0550	22 586 250	33 427 650
Notional MCR	R0560	22 586 250	90 180 420