



FRENDE SKADEFORSIKRING 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 salget av skadeforsikringer til privatmarkedet i mars 2008. I oktober 2009 startet også salget av bedriftsprodukter, primært rettet mot SMB-markedet. Siden 2014 har selskapet bygget opp salgssentre i franchise.

Virksomheten drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen.

Som et forsikringsselskap er vi eksponert for flere typer risiko gjennom våre forretningsområder. Vår største risiko er knyttet til forsikringsavtalene vi inngår, der det alltid er en usikkerhet i forhold til størrelsen på de økonomiske tapene vi dekker for våre kunder. Deretter kommer risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Vi styrer disse risikoene gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.

På lengre sikt er vi også eksponert for en forretningsmessig risiko der stadig hyppigere endringer i markedet gjør det viktig at vi er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Vårt viktigste verktøy for å møte denne utfordringen er en robust strategiprosess og påfølgende mål- og resultatstyring.

Frende Skadeforsikring er godt kapitalisert med en solvensmargin på 150 %, etter utbytte.

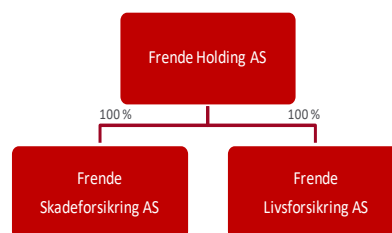
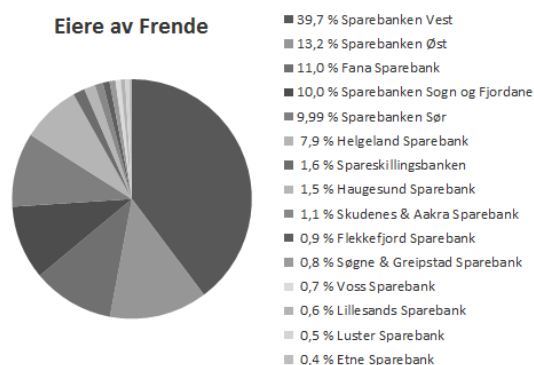
Hovedtrekk 2016

- Markedsveksten fortsetter. Bestandspremie 31.12.2016 er MNOK 1553,7, en vekst på MNOK 138 og det nest mest voksende selskapet av samtlige i Norge.
- Resultat før skatt for året MNOK 193,0, totalresultat etter skatt MNOK 150,4.
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 17,9 %.
- Skadeprosent for egen regning for året 73,8.
- Combined ratio for året ender på 92,5.
- Kostnadsprosent for året er 18,7.
- Finansavkastning var MNOK 83,7, 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 Skadeforsikring selger skadeforsikringer til privatmarkedet, i tillegg til næringslivsprodukter primært rettet mot små- og mellomstore bedrifter. All virksomhet er i Norge.

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

A.2 Forsikringsresultat

Brutto erstatningskostnader MNOK 1067,9. Brutto skadeprosent er i 2016 72,5 mot 73,4 foregående år. Fortsatt målrettet jobbing med tegningsretningslinjer og porteføljekvalitet synliggjøres i god utvikling i skadefrekvens og brutto skadeprosent. Storskadenivå i 2016 er relativt høyt, men likevel er det færre skader enn i 2015 som er av størrelse som inngår i reassuranse

Erstatningskostnader for egen regning var MNOK 1 066,2. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 73,8 som er noe opp fra 73,1 i 2015. Storskadenivå i 2016 er relativt høyt, men likevel er det færre skader enn i 2015 som er av størrelse som inngår i reassuranse. Derfor er årets egenregningskadeprosent noe høyere enn fjorårets, tross bedre brutto.

Solvens II - bransjer	Brutto				Netto			
	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2016		31.12.2015	
	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader
Forsikring mot inntektstap	26,8	18,2	23,8	25,3	26,3	18,2	23,3	25,3
Yrkeskadeforsikring	41,0	44,1	37,9	31,7	40,3	44,1	37,2	33,7
Motorvognforsikring - ansvar	243,0	159,7	227,3	140,4	240,2	161,0	224,8	139,5
Motorvognforsikring - øvrig	403,4	282,7	367,1	258,7	398,8	282,7	363,1	257,3
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	617,9	431,3	558,7	412,7	601,1	428,2	545,0	390,9
Ansvarsforsikring	15,7	29,0	14,4	20,8	15,5	29,0	14,2	20,8
Assistanseforsikring	110,7	92,5	97,5	84,2	108,8	92,5	95,5	84,2
Forsikring mot diverse økonomisk tap	13,8	10,4	11,3	8,5	13,6	10,4	11,2	8,5
Total	1 472,2	1 067,9	1 338,0	982,4	1 444,8	1 066,2	1 314,3	960,3

Tabell 1: Tabellen viser brutto opptjent premie og brutto erstatningskostnader per Solvens II - bransje. Beløp er oppgitt i MNOK.

A.3 Investeringsresultat

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene ved utgangen av 2016 er fordelt på 61% i renteportefølje, 13,4 % i obligasjoner holdt til forfall, 11,1 % i aksjefond, 5,1 % i høyrente obligasjoner og 9,4 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var MNOK 83,7 som tilsvarer en avkastning på 4,2 %.

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

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

(Tall i MNOK)

	Total investerings- avkastning
	31.12.2016
Norske aksjer	1,9
Nordiske aksjer	4,1
Globale aksjer	12,2
Emerging Markets aksjer	1,7
Aksjer totalt	19,9
Eiendom	14,2
Norske omløpsobligasjoner	21,8
Norske lån & fordringer	7,6
Høyrente obligasjoner	7,1
Globale IG obligasjoner	12,5
Renter totalt	49,1
Total avkastning per 31.12.2016	83,7

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 269,2. Kostnadsprosenten er 18,7 i 2016 mot 18,9 i 2015. Kostnadsnivå er stabilt med unntak av noe høyere IT kostnader i tillegg til høyere salgsprovisjoner relatert til større vekstandel innenfor nye distributører. Antall ansatte er økt fra 112 til 140, mens årsverk er økt fra 110 til 112.

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 Skadeforsikring 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.

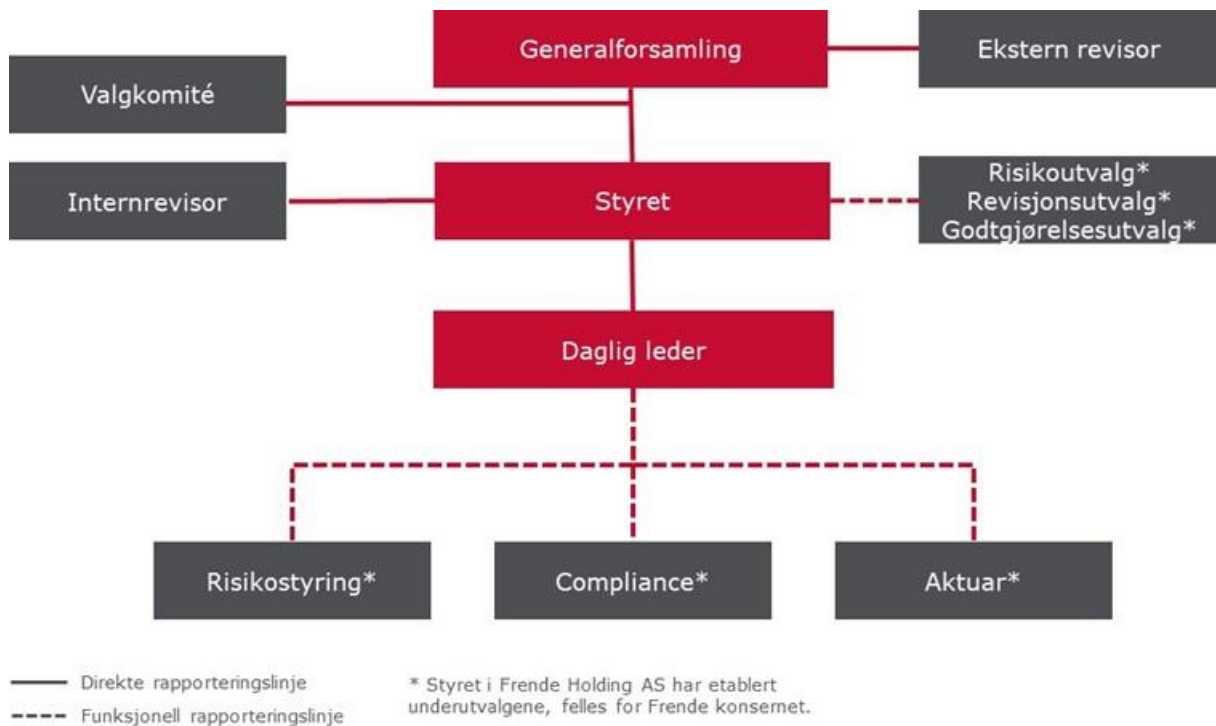
Nøkkelfunksjonene utgjør Frendes andrelinjeforsvar og har ansvar for å overvåke, vurdere og gi råd om risikosituasjonen. Det er opprettet egne nøkkelfunksjoner innen aktuar-, risikostyring- og compliance som ivaretar konsernet under ett. Alle nøkkelfunksjonene har direkte dialog med styret og ledelsen 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 Skadeforsikring 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 Skadeforsikring sitt risikounivers som ikke dekkes godt nok i standardmodellen, vurderes risikoprofilen ved hjelp av kvalitative vurderinger, og der det er mulig supplert ved kvantifisering av effekter.

Frende Skadeforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:



Figur 3: Figuren viser Frende Skadeforsikring sin overordnede risikoappetitt.

Risikoappetitten brytes ned til risikorammer som angir mulig eksponering mot de ulike risikotypene. De konkrete risikorammene fremgår i de underliggende retningslinjene.

Risikostyringsfunksjonen

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

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

Identifisering av risiko

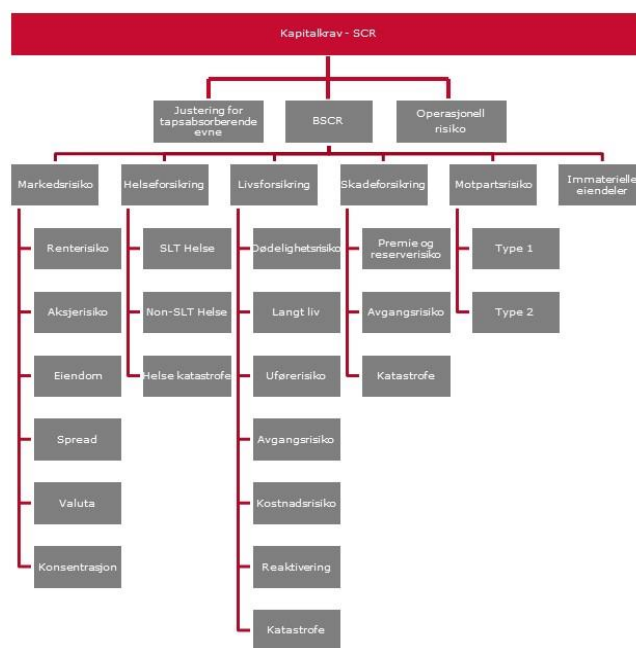
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

Frende Skadeforsikring benytter standardmodellen sine forutsetninger og resultater for å beregne risiko og tilhørende kapitalkrav for alle risikokategorier. Standardmodellen benyttes både i kapitalframskrivningen, og for å teste at risikoprofilen er i tråd med risikoappetitten og gjeldende risikorammer. Som figuren nedenfor viser dekker standardmodellen alle vesentlige risikokategorier med unntak av strategisk risiko.

Standardmodellen er kalibrert slik at det skal være 0,05 % sannsynlighet for at et samlet tap over en periode på 12 måneder overstiger det beregnede kapitalkravet.

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



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

Rapportering av risiko

Alle ledere har løpende ansvar for å overvåke, rapportere og bekrefte risiko- og kontrollsituasjon på egne områder. Dette gjøres minst 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 scenarioanalyser 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.

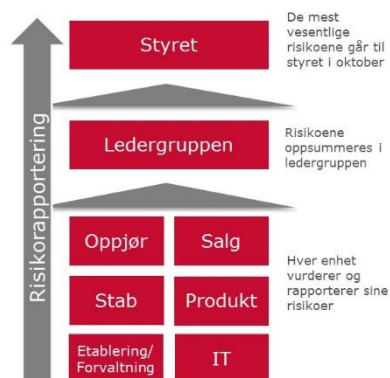
B.4 Internkontrollsystem

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, sykdom, rettsansvar eller skade på ting eller eiendeler. Forsikringsrisikoen er knyttet til at erstatningskostnadene blir vesentlig forskjellig fra det som er forventet.

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

Vi har et fokus på å øke porteføljen, men et enda større fokus på lønnsomhet. Vi er selektive med hensyn til hvilke bransjer vi eksponerer oss mot innenfor næringsliv og har tegningsretningslinjer og systemer som er med på å styre inntegning av ny virksomhet mot lave og kjente risikoer. I tillegg er vi restriktive innenfor bransjer der det er uvanlige typer risikoer og der det ikke er lett å få en stor nok portefølje til å få risikoutjevning.

Vi kjøper gjenforsikring for å dekke store hendelser slik at vår største egenregning per hendelse er MNOK 20.

C.2 Markedsrisiko

Vi forvalter kapitalen for å få tilstrekkelig avkastning til å dekke fremtidige forsikringsforpliktelser og for å bedre avkastningen på egenkapitalen. Vi er gjennom dette eksponert for risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene.

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

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

C.3 Kredittrisiko

Vi pådrar oss kredittrisiko gjennom avtaler vi inngår med eksterne aktører gjennom forsikringene vi selger, investeringene vi foretar oss og gjenforsikringsavtaler. Kredittrisiko 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 69.

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

C.7 Andre opplysninger

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

D. Verdsetting for solvensformål

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

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

D.1 Eiendeler

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

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

Avsetningen til garantiordningen inngår som egenkapital i finansregnskapet, men skal etter veiledning fra Finanstilsynet føres om en forpliktelse i Solvens II balansen.

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

Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger blir forskjellig under Solvens II – verdsettelsesmetodikk som følger av diskontering, vurdering av uavløpt risiko samt at vi inkluderer fremtidig reassuransepremie for de reassuranseavtalene som må fornyes fra 1. juli for å sikre at våre forpliktelser er dekket.

En vesentlig forskjell mellom regnskapsbalansen og Solvens II balansen kommer som en følge av at all premie som ikke er innbetalt motregnes mot de forsikringstekniske avsetningene i henhold til kontantstrøms-prinsippet. Dette innebærer at ikke forfalte kundefordringer reklassifiseres fra eiendelsiden til forpliktelsessiden av balansen. Merk at en reklassifisering av denne posten ikke påvirker ansvarlig kapital.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsforpliktelser i Solvens II balansen er beregnet til beste estimat av premie og erstatningsavsetning, i tillegg til en risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke inntrufne skader, omkostninger og fremtidige premier knyttet til løpende forsikringsavtaler.

De forsikringstekniske avsetningene består i all hovedsak av RBNS, IBNR, ULAE og premieavsetninger, der vi omtaler summen av de tre førstnevnte avsetningene som vår erstatningsavsetning.

RBNS står for «reported but not settled» og er de nødvendige reservene som er knyttet til åpne kjente skader. For småskader er disse reservene «standardreserver» som er beregnet av aktuar, mens en for større skader og personsikringer gjør manuelle reserveringer.

IBNR står for «incurred but not reported» og er et estimat for hvor store forpliktelser vi har i forbindelse med skader som allerede har oppstått, men som enda ikke er meldt oss. Det er flere ulike måter å gjøre IBNR-beregninger. Vår hovedmetode er såkalt «chain ladder», der historisk utvikling av tidligere skadeårganger danner et grunnlag for hvordan vi matematisk kan fremskrive utviklingen av de nyere

årgangene. Kjennskap til endringer i porteføljesammensetning, vilkår, spesielle hendelser, rettsutvikling med mer er også nødvendig, i tillegg til matematikken, for å få gode beregninger.

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

Erstatningsavsetningen er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelser opp mot skader som allerede har inntruffet. Beste estimat av erstatningsavsetningene er nåverdien til de fremtidige skadeutbetalingene som beregnes ved hjelp av gjeldende rentekurver.

Premieavsetningen er i regnskap definert som uopptjent premie. Ved Solvens II – verdsetting er beste estimat av premieavsetningen nåverdien av ikke inntrufne skader, fremtidig premie og fremtidige omkostninger knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår blant annet antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter. Kundefordringer inngår i premieavsetningene ettersom dette blir behandlet som fremtidig premie.

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

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 784,5	1 099,4
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	23,4	21,2
Risikomargin		81,5
Forsikringstekniske avsetninger, netto	1 761,1	1 159,7

Forskjell i verdsetteler mellom regnskap og Solvens II kan hovedsakelig forklares av at kundefordringene inngår i premieavsetningene ved Solvens II - verdsetting.

Beskrivelse	Solvens II - verdsetting av forsikringstekniske avsetninger, fordelt per bransje								Totalt
	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade forsikring	Motorvogn-forsikring - ansvar	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	
Premieavsetninger, brutto	4,1	7,1	8,1	25,5	46,6	2,0	13,5	1,3	108,1
Reassurandørenes andel	0,1	0,3	1,0	1,8	1,8	0,1	0,9	0,1	6,0
Premieavsetninger, netto	4,0	6,8	7,0	23,8	44,8	1,9	12,6	1,2	102,1
Erstatningsavsetninger, brutto	64,7	144,2	299,2	63,4	323,0	44,4	49,9	2,5	991,3
Reassurandørenes andel	0,0	3,7	0,2	0,1	10,8	0,3	0,0	0,0	15,2
Erstatningsavsetninger, netto	64,7	140,5	299,0	63,2	312,2	44,0	49,9	2,5	976,1
Risikomargin	5,1	11,2	22,8	6,6	27,4	3,4	4,7	0,3	81,5
Avsetninger totalt, brutto	73,9	162,6	330,1	95,5	397,0	49,7	68,1	4,1	1 181,0
Reassurandørenes andel	0,1	4,0	1,2	1,9	12,6	0,4	0,9	0,1	21,2
Avsetninger totalt, netto	73,8	158,5	328,8	93,6	384,4	49,3	67,2	4,0	1 159,7

Usikkerhet omkring de forsikringstekniske avsetningene er primært knyttet til IBNR- beregninger av langhalede bransjer, som f.eks yrkesskade og personskader knyttet til motorproduktene. Vår IBNR tilknyttet disse to områdene er til sammen MNOK 260.

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatteforpliktelse øker som en følge av endret verdsetting av eiendeler og forpliktelser. I tillegg føres det en forpliktelse tilsvarende avsetningen til garantiordningen.

Forventet utbytte føres ikke som en forpliktelse i Solvens II balansen, men trekkes fra i avstemmingsreserven.

Ut over dette har selskapet ingen andre forskjeller mellom forpliktelsene i Solvens II balansen og finansregnskapet.

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 100 % av samlet tellende kapital. Vi har ikke kapital i kapitalgruppe 2 eller 3.

Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	
Eiendeler minus forpliktelser i henhold til	
Solvens II prinsipper	887
Foreslått utbytte	-64
Ansvarlig lån	-
Basiskapital	823
Annen kapital	-
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	823

Tabell 3: Tabellen viser sammensettingen av foretakets ansvarlige kapital. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

- Immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II balansen
- Hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi
- Inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- Neddiskontering av fremtidige forpliktelser
- Reklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital i regnskapet til avsetning under Solvens II balansen
- Ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelsesprinsipper av eiendeler og forpliktelser

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat. Med dagens forventede Combined Ratio innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2016 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 69.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Skadeforsikring har ved utgangen av 2016 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 547 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 823, etter utbytte. Dette gir en solvensmargin på 162 % før utbytte og 150 % etter utbytte. Minstekapitalkravet er MNOK 229.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 491. Dette utgjør i størrelsesorden 60 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 240, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 44 og MNOK 38.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som en følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 209 og MNOK 57.



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:

	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	68,7	27,0
Yrkesskadeforsikring	147,3	41,6
Motorvognforsikring - ansvar	306,1	306,1
Motorvognforsikring - øvrig	87,0	87,0
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	357,0	357,0
Ansvarsforsikring	45,9	45,9
Assistanseforsikring	62,5	62,5
Forsikring mot diverse økonomisk tap	3,7	3,7

Tabell 4: Tabellen viser input benyttet for beregning av minstekapitalkravet. Beløp er oppgitt i MNOK.

E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter ikke interne modeller for beregning av det regulatoriske kapitalkravet.

E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet

Selskapet har oppfylt både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i perioden.

E.6 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

Vedlegg: Kvantitativ del

S.02.01.01 - Balance Sheet

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	36 545 255
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	6 106 522	6 106 522
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	2 188 467 119	2 181 821 273
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	1 402 451 830	1 397 686 677
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	1 402 451 830	1 397 686 677
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Collective Investments Undertakings	R0180	781 631 570	781 631 570
Derivatives	R0190	0	-1 880 693
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	4 383 719	4 383 719
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	0	0
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	21 214 161	23 383 575
Non-life and health similar to non-life	R0280	21 214 161	23 383 575
Non-life excluding health	R0290	17 048 146	22 739 055
Health similar to non-life	R0300	4 166 015	644 520
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
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	38 777 422	573 018 769
Reinsurance receivables	R0370	13 667 071	13 667 071
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
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	48 813 233	48 813 233
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	0
Total assets	R0500	2 317 045 528	2 883 355 698

Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	1 180 952 612	1 784 473 415
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	944 464 632	1 532 936 592
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	879 265 914	
Risk margin	R0550	65 198 718	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	236 487 979	251 536 823
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	220 162 632	
Risk margin	R0590	16 325 347	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
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	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	48 276 585	48 276 585
Pension benefit obligations	R0760	24 484 609	24 484 609
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	56 783 684	47 951 199
Derivatives	R0790	1 880 693	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	12 337 528	12 337 528
Payables (trade, not insurance)	R0840	17 902 913	17 902 913
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	87 757 497	91 657 497
Total liabilities	R0900	1 430 376 121	2 027 083 746
Excess of assets over liabilities	R1000	886 669 408	856 271 952

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss		
		C0030	C0040	C0050	C0060	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180	
Technical provisions calculated as a whole	R0010										
Direct business	R0020										
Accepted proportional reinsurance business	R0030										
Accepted non-proportional reinsurance	R0040										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM											
Best estimate											
Premium provisions											
Gross - Total	R0060	4 112 424	7 091 186	8 065 947	25 526 588	46 588 546	1 951 510	13 481 646	1 301 534	108 119 381	
Gross - direct business	R0070	4 112 424	7 091 186	8 065 947	25 526 588	46 588 546	1 951 510	13 481 646	1 301 534	108 119 381	
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	141 356	290 152	1 045 108	1 764 025	1 752 893	50 863	867 025	85 024	5 996 446	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	141 356	290 152	1 045 108	1 764 025	1 752 893	50 863	867 025	85 024	5 996 446	
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	141 356	290 152	1 045 108	1 764 025	1 752 893	50 863	867 025	85 024	5 996 446	
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	3 971 068	6 801 033	7 020 840	23 762 563	44 835 653	1 900 647	12 614 621	1 216 511	102 122 935	
Claims provisions											
Gross - Total	R0160	64 710 088	144 248 934	299 224 639	63 356 891	322 994 795	44 352 350	49 907 367	2 514 101	991 309 165	
Gross - direct business	R0170	64 710 088	144 248 934	299 224 639	63 356 891	322 994 795	44 352 350	49 907 367	2 514 101	991 309 165	
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	0	3 754 120	187 337	121 884	10 866 466	343 629	0	0	15 273 436	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	0	3 754 120	187 337	121 884	10 866 466	343 629	0	0	15 273 436	
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	0	3 734 507	186 534	121 362	10 832 693	342 620	0	0	15 217 715	
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	64 710 088	140 514 427	299 038 105	63 235 530	312 162 102	44 009 730	49 907 367	2 514 101	976 091 450	
Total Best estimate - gross	R0260	68 822 513	151 340 119	307 290 586	88 883 479	369 583 341	46 303 860	63 389 013	3 815 636	1 099 428 546	
Total Best estimate - net	R0270	68 681 157	147 315 460	306 058 944	86 998 092	356 997 754	45 910 377	62 521 988	3 730 612	1 078 214 385	
Risk margin	R0280	5 103 279	11 222 068	22 785 999	6 590 826	27 405 088	3 433 492	4 700 378	282 934	81 524 065	
Amount of the transitional on Technical Provisions											
TP as a whole	R0290										
Best estimate	R0300										
Risk margin	R0310										
Technical provisions - total											
Technical provisions - total	R0320	73 925 792	162 562 187	330 076 585	95 474 306	396 988 429	49 737 352	68 089 391	4 098 570	1 180 952 612	
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	141 356	4 024 659	1 231 642	1 885 387	12 585 586	393 483	867 025	85 024	21 214 161	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	73 784 436	158 537 528	328 844 943	93 588 919	384 402 843	49 343 869	67 222 366	4 013 546	1 159 738 450	
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)											
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	5	1	4	2	11	2	2	2	2	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	5	1	4	2	11	2	2	2	2	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	R0370	18 278 069	25 159 344	114 085 734	203 717 736	310 864 423	8 848 245	60 517 371	7 504 907	748 975 830	
Future expenses and other cash-out flows	R0380	3 394 377	4 292 832	24 998 035	44 000 218	66 642 748	1 645 883	12 070 548	1 495 537	158 540 179	
Cash in-flows											
Future premiums	R0390	17 560 022	22 360 991	131 017 823	222 191 367	330 918 625	8 542 617	59 106 273	7 698 909	799 396 627	
Other cash-in flows (Incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)											
Cash out-flows											
Future benefits and claims	R0410	61 098 572	138 700 898	283 625 250	60 053 925	310 205 285	41 450 794	47 758 246	2 405 838	945 298 809	
Future expenses and other cash-out flows	R0420	3 611 516	5 548 036	15 599 389	3 302 966	12 789 510	2 901 556	2 149 121	108 263	46 010 356	
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	73 925 792	162 562 187	330 076 585	95 474 306	396 988 429	49 737 352	68 089 391	4 098 570	1 180 952 612	
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480										
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	73 925 792	162 562 187	330 076 585	95 474 306	396 988 429	49 737 352	68 089 391	4 098 570	1 180 952 612	

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

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year

S.19.01.01.01

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0170	C0180
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	14 745 136	27 518 926	28 001 413	28 769 178	28 774 463	28 900 663	28 900 663	28 900 663	28 900 663	0	28 900 663
N-7	R0180	118 560 354	177 563 757	186 148 164	188 653 465	196 114 561	198 648 825	200 866 925	204 127 341	0	3 260 416	204 127 341
N-6	R0190	222 968 714	316 038 105	332 441 458	343 562 710	347 422 888	348 660 581	349 412 705	0	0	752 124	349 412 705
N-5	R0200	284 037 140	411 543 957	428 883 940	440 092 614	441 618 390	446 290 011	0	0	0	4 671 621	446 290 011
N-4	R0210	336 035 963	469 450 121	487 089 477	498 567 619	506 141 886	0	0	0	0	7 574 267	506 141 886
N-3	R0220	413 793 197	564 962 038	587 011 240	602 125 497	0	0	0	0	0	15 114 257	602 125 497
N-2	R0230	417 918 762	582 881 871	605 206 857	0	0	0	0	0	0	22 324 986	605 206 857
N-1	R0240	507 357 099	740 522 942	0	0	0	0	0	0	0	233 165 843	740 522 942
N	R0250	537 858 231	0	0	0	0	0	0	0	0	537 858 231	537 858 231
											824 721 745	4 020 586 133

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

S.19.01.01.03

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	Year end (discounted data)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0360
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	601 114
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	5 569 321	0
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	19 249 006	0	0	0
N-5	R0200	0	0	0	0	0	36 577 951	0	0	0	0
N-4	R0210	0	0	0	0	74 097 747	0	0	0	0	0
N-3	R0220	0	0	0	76 716 621	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	0	121 967 436	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	0	189 718 877	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	512 784 375	0	0	0	0	0	0	0	0	0
											991 309 165

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	500 000 000	500 000 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0			
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130	322 669 408	322 669 408			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	822 669 408	822 669 408	0	0	0
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	822 669 408	822 669 408	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	822 669 408	822 669 408			
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	822 669 408	822 669 408			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	822 669 408	822 669 408			
SCR	R0580	547 406 940				
MCR	R0600	228 531 834				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	150,3 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	360,0 %				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	886669407,6
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	64000000
Other basic own fund items	R0730	500000000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	322669407,6
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	69355041,66
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	69355041,66

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	240 272 168	240 272 168	
Counterparty default risk	R0020	38 336 407	38 336 407	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	81 611 231	81 611 231	
Non-life underwriting risk	R0050	409 075 874	409 075 874	
Diversification	R0060	-208 933 733	-208 933 733	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	560 361 947	560 361 947	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	43 828 677
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-56 783 684
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	547 406 940
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	547 406 940
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.28.01.01 – Minimum Capital Requirement

28.01.01.01

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	228 531 834

28.01.01.02

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	68 681 157	26 967 171
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	147 315 460	41 611 245
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	306 058 944	248 417 629
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	86 998 092	416 898 532
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	356 997 754	625 668 183
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	45 910 377	16 019 619
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	62 521 988	114 915 513
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	3 730 612	14 747 850
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

28.01.01.05

		C0070
Linear MCR	R0300	228 531 834
SCR	R0310	547 406 940
MCR cap	R0320	246 333 123
MCR floor	R0330	136 851 735
Combined MCR	R0340	228 531 834
Absolute floor of the MCR	R0350	33 427 650
Minimum Capital Requirement	R0400	228 531 834