

FRENDE SKADEFORSIKRING AS

Rapport om solvens og finansiell stilling

Pilar 3 – mars 2018

Innledning

Finansforetaksloven stiller krav om offentliggjøring av finansiell informasjon (Pilar 3). Krav til innholdet i rapporten er spesifisert i vedlegg til forskrift om utfyllende regler til Solvens II-forskriften.

Sammendrag

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 149 %.

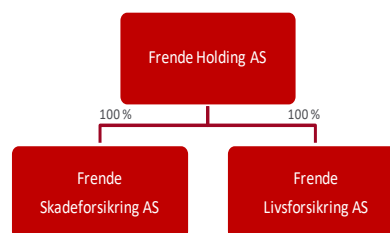
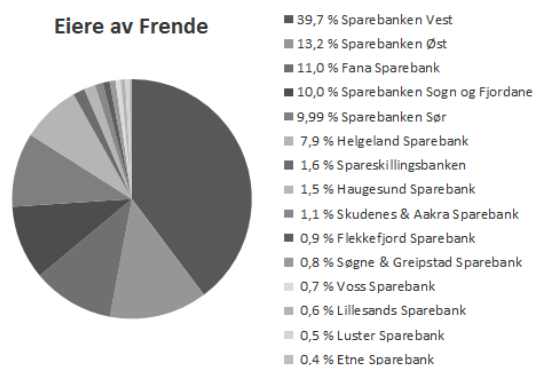
Hovedtrekk 2017

- Markedsveksten fortsetter. Bestandspremie 31.12.2017 er MNOK 1788,8
- Resultat før skatt for året MNOK 177,4, totalresultat etter skatt MNOK 145,7.
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt var 15,7 %.
- Skadeprosent for egen regning for året 76,9 %.
- Combined ratio var 96,2.
- Kostnadsprosent var 19,2%.
- Finansavkastning var MNOK 114,3, tilsvarende 5,0%.

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 1 252,5. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 76,9 mot 73,8 i 2016. Brutto skadeprosent er i 2017 75,8 mot 72,5 foregående år. Året totalt har vært preget av et større antall store brannskader PM og tingskader over MNOK 1, sammen med økning i skader auto. Tingskader gir en økning på 2% sammenlignet med fjoråret, mens motor PM og BM totalt øker skade% med 4,2%

Solvens II - bransjer	Brutto				Netto			
	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2017		31.12.2016	
	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader	Opptjent premie	Erstatningskostnader
Forsikring mot inntektstap	29,5	15,3	26,8	18,2	29,1	15,3	26,3	18,2
Yrkesskadeforsikring	44,0	32,3	41,0	44,1	43,5	32,3	40,3	44,1
Motorvognforsikring - ansvar	272,8	175,9	243,0	159,7	269,4	175,9	240,2	161,0
Motorvognforsikring - øvrig	461,0	389,5	403,4	282,7	455,4	389,3	398,8	282,7
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	688,4	494,9	617,9	431,3	668,2	491,2	601,1	428,2
Ansvarsforsikring	17,2	27,2	15,7	29,0	17,0	25,7	15,5	29,0
Assistanseforsikring	126,9	105,2	110,7	92,5	125,4	105,2	108,8	92,5
Forsikring mot diverse økonomisk tap	20,7	18,0	13,8	10,4	20,4	17,6	13,6	10,4
Total	1 660,5	1 258,2	1 472,2	1 067,9	1 628,4	1 252,5	1 444,8	1 066,2

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

A.3 Investeringsresultat

Frende sin kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene ved utgangen av 2017 er fordelt på 59,2% i renteportefølje, 15,8 % i obligasjoner holdt til forfall, 10,4 % i aksjefond, 4,0 % i høyrente obligasjoner og 10,6 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

¹ Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

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

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

(Tall i MNOK)

	Total investerings- avkastning
	31.12.2017
Norske aksjer	6,6
Nordiske aksjer	7,3
Globale aksjer	21,7
Emerging Markets aksjer	6,7
Sikring aksjer	-3,3
Aksjer totalt	39,0
Eiendom	19,4
Norske omløpsobligasjoner	28,8
Norske lån & fordringer	10,9
Høyrente obligasjoner	7,7
Globale IG obligasjoner	8,5
Renter totalt	56,1
Total avkastning per 31.12.2017	114,8

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Forsikringsrelaterte driftskostnader var MNOK 312,9. Kostnadsprosenten er 19,2 i 2017 mot 18,7 i 2016. Selskapet har i 2017 hatt vekst i ressurser mot nye distribusjonskanaler, som gir økte personalkostnader. Kostnadsnivå i forhold til premie er preget av høye salgsprovisjoner relatert til større vekstandel innenfor nye distributører. Det er fortsatt fokus på effektivisering og automatisering av driften, samt tilpasning til digitalisering av kundeprosessene. Antall ansatte er økt fra 140 til 157, mens årsverk er økt fra 112 til 132.

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.

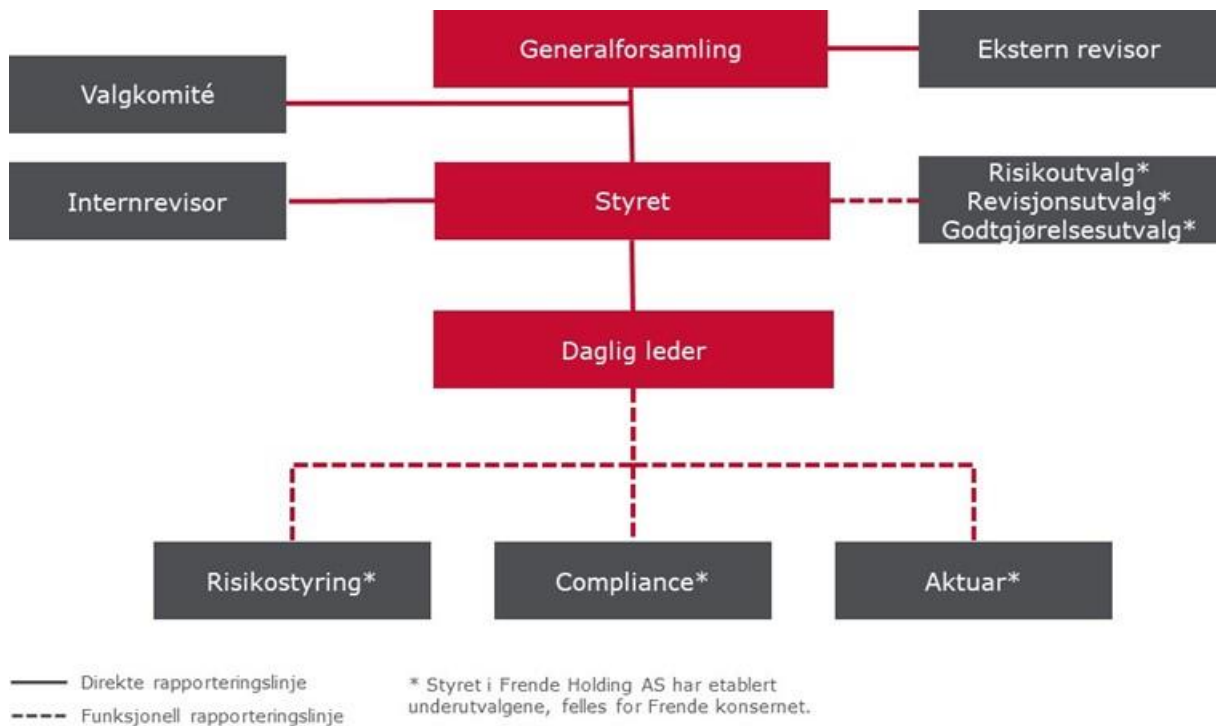
Nøkkelfunksjonene utgjør Frendes andrelinjeforsvar og har ansvar for å overvåke, vurdere og gi råd om risikosituasjonen. Det er opprettet egne nøkkelfunksjoner innen aktuar-, risikostyring- og compliance som ivaretar konsernet under ett. Alle nøkkelfunksjonene har direkte dialog med styret og ledelsen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

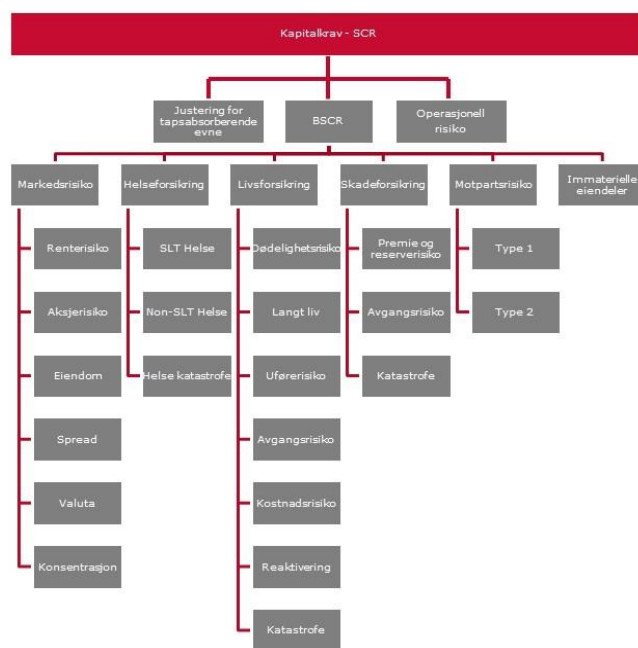
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

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 scenarionalyser for å vurdere effekten av ulike økonomiske nedgangsscenarioer ut planperioden.

Styret behandler ORSA gjennom året som det fremkommer av årshjulet nedenfor. Fra og med 2016 har vi også hatt et risikoutvalg som bistår styret med forberedelse av saker relatert til risikostyringen, herunder ORSA.



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

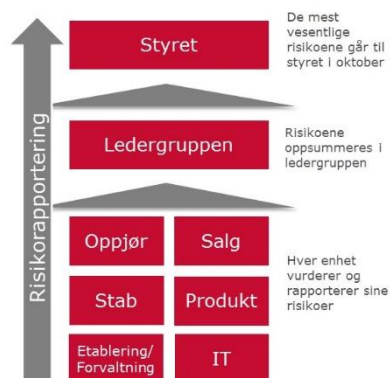
B.4 Internkontrollsystem

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

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

En samlet vurdering av risikosituasjonen forelegges styret.

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 reassuranseprogram
- 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 31.12.2017 MNOK 107.

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 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 personskader gjør manuelle reserveringer.

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

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

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

Erstatningsavsetningen er summen av RBNS, IBNR og ULAE, og er våre beregnede forpliktelse 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	2 093,4	1 276,3
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger	23,4	22,1
Risikomargin		97,1
Forsikringstekniske avsetninger, netto	2 070,0	1 351,3

Forskjell i verdsettelse 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 inntekts-tap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - ansvar	Motorvogn-forsikring - øvrig	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars-forsikring	Assistanse-forsikring	Forsikring mot diverse økonomisk tap	
Premieavsetninger, brutto	1,3	4,4	-6,8	22,3	25,4	6,4	12,4	1,2	66,6
Reassurandørens andel	0,1	0,2	0,8	2,2	1,8	0,0	0,6	0,1	5,8
Premieavsetninger, netto	1,2	4,2	-7,6	20,1	23,6	6,3	11,9	1,1	60,8
Erstatningsavsetninger, brutto	65,5	164,4	336,1	111,6	414,4	48,2	61,6	7,9	1 209,7
Reassurandørens andel	0,0	3,8	0,2	0,3	6,5	1,6	0,0	0,6	13,0
Erstatningsavsetninger, netto	65,5	160,6	335,9	111,3	407,9	46,7	61,6	7,3	1 196,6
Risikomargin	5,1	12,8	25,0	10,2	33,5	4,2	5,6	0,7	97,1
Avsetninger totalt, brutto	71,9	181,7	354,3	144,1	473,2	58,7	79,6	9,7	1 373,4
Reassurandørens andel	0,1	4,0	1,0	2,5	8,3	1,6	0,6	0,7	18,8
Avsetninger totalt, netto	71,8	177,7	353,3	141,6	464,9	57,1	79,1	9,1	1 354,6

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 300.

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.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	968
Foreslått utbytte	-
Ansvarlig lån	-
<hr/> Basiskapital	<hr/> 968
Annen kapital	-
<hr/> Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	<hr/> 968

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 31.12.2017 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 107.

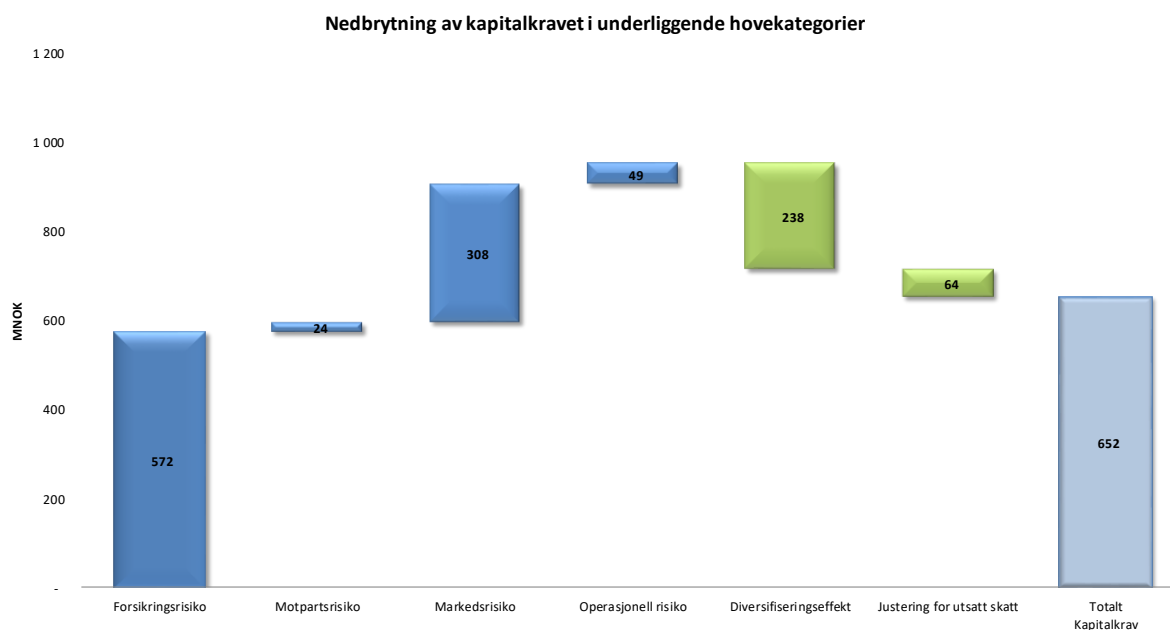
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Skadeforsikring har ved utgangen av 2017 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 652 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 968. Dette gir en solvensmargin på 149 %. Minstekapitalkravet er MNOK 265.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er forsikringsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 572. Dette utgjør i størrelsesorden 60 % av summen av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til markedsrisiko MNOK 308, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 49 og MNOK 24.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som en følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 238 og MNOK 64.



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	66,7	31,1
Yrkesskedeforsikring	164,8	44,4
Motorvognforsikring - ansvar	328,2	290,1
Motorvognforsikring - øvrig	131,4	491,3
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	431,5	701,7
Ansvarsforsikring	53,0	17,9
Assistanseforsikring	73,4	134,4
Forsikring mot diverse økonomisk tap	8,4	22,6

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
		C 0 0 1 0
Assets		
Goodwill	R 00 10	
Deferred acquisition costs	R 0020	
Intangible assets	R 0030	0
Deferred tax assets	R 0040	0
Pension benefit surplus	R 0050	0
Property, plant & equipment held for own use	R 0060	7 504 000
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R 0 0 7 0	2 517 915 339,00
Property (other than for own use)	R 0080	0,00
Participations and related undertakings	R 0090	0,00
Equities	R 0 10 0	0,00
Equities - listed	R 0 10 1	0,00
Equities - unlisted	R 0 10 2	0,00
Bonds	R 0 13 0	1 662 521 039,00
Government Bonds	R 0 14 0	254 561 498,00
Corporate Bonds	R 0 15 0	1 407 959 541,00
Structured notes	R 0 16 0	0,00
Collateralised securities	R 0 17 0	0,00
Collective Investments Undertakings / Investments funds	R 0 18 0	851 517 984,00
Derivatives	R 0 19 0	0,00
Deposits other than cash equivalents	R 0200	0
Other investments	R 02 10	3 876 316
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R 0220	0
Loans and mortgages	R 0 2 3 0	0
Loans on policies	R 0240	0
Loans and mortgages to individuals	R 0250	0
Other loans and mortgages	R 0260	0
Reinsurance recoverables from:	R 0 2 7 0	18 824 204
Non-life and health similar to non-life	R 0280	18 824 204
Non-life excluding health	R 0290	14 726 519
Health similar to non-life	R 0300	4 097 685
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R 03 10	0
Health similar to life	R 0320	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R 0330	0
Life index-linked and unit-linked	R 0340	0
Deposits to cedants	R 0350	0
Insurance and intermediaries receivables	R 0360	60 963 707
Reinsurance receivables	R 0370	3 258 895
Receivables (trade, not insurance)	R 0380	0
Own shares	R 0390	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R 0400	0
Cash and cash equivalents	R 04 10	32 428 167
Any other assets, not elsewhere shown	R 0420	0
Total assets	R 0500	2 640 894 312

Liabilities		Solvency II value
		C0010
Technical provisions – non-life	R0510	1 373 374 351
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	1 119 824 470
TP calculated as a whole	R0530	0
Best Estimate	R0540	1 040 661 090
Risk margin	R0550	79 163 381
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	253 549 880
TP calculated as a whole	R0570	0
Best Estimate	R0580	235 625 762
Risk margin	R0590	17 924 118
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	0
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0
TP 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
TP calculated as a whole	R0660	0
Best Estimate	R0670	0
Risk margin	R0680	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0
TP calculated as a whole	R0700	0
Best Estimate	R0710	0
Risk margin	R0720	0
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	0
Provisions other than technical provisions	R0750	26 644 489
Pension benefit obligations	R0760	20 675 513
Deposits from reinsurers	R0770	0
Deferred tax liabilities	R0780	63 884 718
Derivatives	R0790	479 401
Debts owed to credit institutions	R0800	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	0
Reinsurance payables	R0830	12 188 720
Payables (trade, not insurance)	R0840	81 307 281
Subordinated liabilities	R0850	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	94 115 664
Total liabilities	R0900	1 672 670 136
Excess of assets over liabilities	R1000	968 224 176

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										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP as a whole	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM										
Best estimate										
Premium provisions										
Gross	R0060	1 327 331	4 401 224	-6 842 155	22 324 357	25 400 753	6 375 049	12 448 138	1 183 014	66 617 711
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	97 605	170 313	799 535	2 198 853	1 779 258	45 960	594 104	118 212	5 803 840
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1 229 727	4 230 911	-7 641 691	20 125 504	23 621 495	6 329 088	11 854 035	1 064 801	60 813 871
Claims provisions										
Gross	R0160	65 451 661	164 445 545	336 107 951	111 624 480	414 393 114	48 207 073	61 569 055	7 870 262	1 209 669 141
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	0	3 829 767	218 701	312 047	6 536 480	1 556 717	0	566 652	13 020 364
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	65 451 661	160 615 778	335 889 250	111 312 433	407 856 634	46 650 357	61 569 055	7 303 610	1 196 648 778
Total Best estimate - gross	R0260	66 778 993	168 846 770	329 265 796	133 948 837	439 793 866	54 582 122	74 017 193	9 053 275	1 276 286 852
Total Best estimate - net	R0270	66 681 388	164 846 689	328 247 599	131 437 937	431 478 129	52 979 445	73 423 089	8 368 411	1 257 462 649
Risk margin	R0280	5 079 897	12 844 221	25 047 341	10 189 526	33 455 243	4 152 077	5 630 509	688 685	97 087 498
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risk margin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions - total										
Technical provisions - total	R0320	71 858 890	181 690 991	354 313 137	144 138 362	473 249 109	58 734 199	79 647 702	9 741 961	1 373 374 351
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	97 605	4 000 080	1 018 237	2 510 900	8 315 738	1 602 677	594 104	684 864	18 824 204
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	71 761 285	177 690 910	353 294 901	141 627 463	464 933 371	57 131 523	79 053 598	9 057 096	1 354 550 147

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

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum o

S.19.01.01.01

S.19.01.01.02

		S.19.01.01.01														S.19.01.01.02							
		C0000	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	15 & +	Prior	In Current year	Sum of years (cumulative)	
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Prior	R0100	0	0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-14	R0110	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-13	R0120	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-12	R0130	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-11	R0140	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-10	R0150	0	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-9	R0160	0	0
N-8	R0170	14 745 136	12 773 790	482 407	767 764	5 281	126 303	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-8	R0170	0	28 900 663
N-7	R0180	118 560 354	59 023 403	8 564 407	2 505 301	7 461 096	2 534 264	2 218 100	3 260 410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-7	R0180	3 260 410	204 127 343
N-6	R0190	222 968 714	83 069 391	16 403 353	11 121 252	3 860 178	1 237 693	752 124	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-6	R0190	752 124	349 612 926
N-5	R0200	284 037 140	127 546 817	17 239 988	11 208 844	1 545 576	4 671 621	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-5	R0200	4 671 621	446 290 011
N-4	R0210	336 055 360	133 424 758	17 629 354	11 479 141	7 574 267	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-4	R0210	0	506 141 898
N-3	R0220	413 793 197	151 168 841	22 049 202	15 114 257	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-3	R0220	22 324 986	605 235 467
N-2	R0230	43 7918 762	164 963 100	22 324 986	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-2	R0230	233 165 843	740 522 942
N-1	R0240	607 350 098	233 165 843	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-1	R0240	537 659 231	1 278 182 173
N	R0250	537 659 231	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Total	R0250	824 721 745	4 020 586 133

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year

Gross undiscounted Best Estim

S.19.01.01.03

S.19.01.01.04

		S.19.01.01.03														S.19.01.01.04				
		C0000	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	Prior	Year end (undiscounted data)	
Prior	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Prior	R0100	0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-14	R0110	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-13	R0120	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-12	R0130	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-11	R0140	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-10	R0150	0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-9	R0160	0
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	601 114	0	0	0	0	0	0	0	N-8	R0170	563 723
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	5 569 321	0	0	0	0	0	0	0	0	N-7	R0180	5 209 362
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	0	19 249 140	0	0	0	0	0	0	0	0	N-6	R0190	18 040 393
N-5	R0200	0	0	0	0	0	0	36 576 391	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-5	R0200	24 468 268
N-4	R0210	0	0	0	0	74 103 330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-4	R0210	69 932 572
N-3	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-3	R0220	72 268 867
N-2	R0230	0	0	0	121 978 379	76 716 363	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-2	R0230	115 134 431
N-1	R0240	0	189 584 344	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	N-1	R0240	181 047 908
N	R0250	512 903 897	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	Total	R0250	494 243 111

S.23.01 – Ansvarlig kapital

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	500 000 000	500 000 000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	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	0		0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0	0	0
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0130	468 224 176	468 224 176			
Subordinated liabilities	R0140	0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0	0			
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	
Total basic own funds after deductions	R0290	968 224 176	968 224 176	0	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0			0	0
Other ancillary own funds	R0390	0			0	0
Total ancillary own funds	R0400	0			0	0
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	968 224 176	968 224 176	0	0	0
Total available own funds to meet the MCR	R0510	968 224 176	968 224 176	0	0	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	968 224 176	968 224 176	0	0	0
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	968 224 176	968 224 176	0	0	
SCR	R0580	651 603 218				
MCR	R0600	264 606 287				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	149 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	366 %				
Reconciliation reserve						
Excess of assets over liabilities	R0700	968 224 176				
Own shares (included as assets on the balance sheet)	R0710	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0				
Other basic own fund items	R0730	500 000 000				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0				
Reconciliation reserve before deduction for participations	R0760	468 224 176				
Expected profits						
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	0				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	107 141 976				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	107 141 976				

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	307 914 941	307 914 941	
Counterparty default risk	R0020	23 527 164	23 527 164	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	85 932 250	85 932 250	
Non-life underwriting risk	R0050	486 561 754	486 561 754	
Diversification	R0060	-237 818 979	-237 818 979	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	666 117 130	666 117 130	

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	
Operational risk	R0130	49 370 806
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-63 884 718
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	651 603 218
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	651 603 218
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

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

28.01.01.01

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	264 606 287

Background information

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	66 681 388	31 092 371
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	164 846 689	44 369 331
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	328 247 559	290 084 615
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	131 437 937	491 343 270
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	431 478 129	701 744 373
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	52 979 445	17 915 673
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	73 423 089	134 422 220
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	8 368 411	22 553 894
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-

Overall MCR calculation

28.01.01.05

		C0070
Linear MCR	R0300	264 606 287
SCR	R0310	651 603 218
MCR cap	R0320	293 221 448
MCR floor	R0330	162 900 805
Combined MCR	R0340	264 606 287
Absolute floor of the MCR	R0350	35 238 060
Minimum Capital Requirement	R0400	264 606 287