FrendeForsikring

Rapport om Solvens og finansiell stilling Pilar 3 - mars 2022 Frende Livsforsikring AS

Data per 31. desember 2021

FrendeForsikring

Innhold

A. Virksomhet og resultater **4**

A.1 Virksomhet 4
A.2 Forsikringsresultat 4
A.3 Investeringsresultat 6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet 6
A.5 Andre opplysninger 6

B. System for risikostyring og internkontroll **7**

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll 7
B.2 Krav til egnethet 10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens 10
B.4 Internkontrollsystem 13
B.5 Internrevisjonsfunksjon 14
B.6 Aktuarfunksjon 14
B.7 Utkontraktering 15
B.8 Andre opplysninger 15

C. Risikoprofil **16**

C.1 Forsikringsrisiko 16
C.2 Markedsrisiko 16
C.3 Motpartsrisiko 17
C.4 Likviditetsrisiko 17
C.5 Operasjonell risiko 17
C.6 Andre vesentlige risikoer 18
C.7 Andre opplysninger 18

D. Verdsetting for solvensformål **19**

D.1 Eiendeler 19
D.2 Forsikringstekniske avsetninger 19
D.3 Andre forpliktelser 20
D.4 Alternative verdsettingsmetoder 21
D.5 Andre opplysninger 21

E. Kapitalforvaltning **22**

E.1 Ansvarlig kapital 22
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav 22
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet 24
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller 24
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet 24
E.6 Andre opplysninger 24

Vedlegg: Kvantitativ del **25**

FrendeForsikring

Innledning

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

Sammendrag

Konsernet Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Frende Holding AS eies av 14 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper.

Forsikringsvirksomhetene drives fra konsernets hovedkontor i finanshuset Jonsvoll i Bergen. Produktene distribueres gjennom bankenes omfattende kontornettverk i sine respektive geografiske nedslagsfelt, salg i eget kundesenter og digitalt gjennom eierne, de ti bankene i Lokalbank og frende.no.

Frende Livsforsikring AS er heleid datter av Frende Holding AS, daglig leder er Elin Sture Næss.

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

Vi er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig at vi er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Frende har klart seg godt i konkurransen og satser videre på gode digitale løsninger for å tilfredsstille kundenes økte forventninger. Solvensmarginen i Frende Liv er 158 %.

Hovedtrekk 2021

- Bestandspremie PM og gruppeliv 31.12.2021 er MNOK 560,3.Tilsvarende i 2020 var MNOK 526,6, og det utgjør en økning på 6,8 %
- Resultat før skatt for året er MNOK 105,3 (355,4), og totalresultat etter skatt er MNOK 82,7 (268,3)
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt og utbytte var 15,4 % (54,9 %)
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 63,5 (130), og dette tilsvarer en erstatningsandel på 84 % (67 %)
- Administrasjonsresultat utgjorde MNOK -50,4 (160 inkl. engangsinntekter). Kostnadsandel før engangsinntekter var 128 % (133 %)
- Finansavkastning var MNOK 99,7 (65,1), som utgjør 5,9 % (4,0%)

A1. Virksomhet og resultater

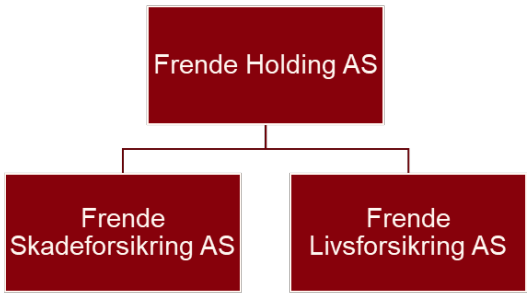
A.1 Virksomhet

Frende Livsforsikring er en del av Frende Forsikring som omfatter livsforsikringer og skadeforsikringer i Norge. Det tas ingen aktiv risiko i morselskapet ut over eierskapet i Frende Liv og Frende Skade.

Frende Livsforsikrings hovedprodukter er enkle personforsikringer og gruppeliv.

Frende Forsikring eies av 14 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper hvor fordelingen fremgår av nedenstående illustrasjon.

.



Eiere i Frende Holding AS	Eierpost
Sparebanken Vest	41,40 %
Sparebanken Sør	21,05 %
Sparebanken Øst	13,75 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	10,42 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal	2,30 %
Spareskillingsbanken	1,71 %
Haugesund Sparebank	1,62 %
Skudenes & Aakra Sparebank	1,15 %
Flekkefjord Sparebank	0,93 %
Varig Hadeland Forsikring	0,90 %
Søgne og Greipstad Sparebank	0,84 %
Fana Sparebank	0,83 %
Varig Orkla Forsikring	0,80 %
Voss Sparebank	0,76 %
Lillesands Sparebank	0,61 %
Luster Sparebank	0,57 %
Etne Sparebank	0,37 %
Totalt	**100,0 %**

Frende Forsikring er under tilsyn av Finanstilsynet[1]. PWC[2] reviderer årsregnskapene for foretakene i konsernet.

A.2 Forsikringsresultat

Premieinntekter

Selskapet oppnådde MNOK 560,6 i brutto premieinntekter i 2021 sammenlignet med MNOK 962,4 i 2020. Fjorårets premievolum inkluderer innskuddspensjon og IPS fram til salg av pensjonsportefølje til Nordea Liv.

Selskapet har valgt en produkt- og markedsstrategi der fornyelse av forsikringskontraktene i utgangspunktet skjer 1. januar hvert år. Dette innebærer blant annet at inntektsført andel av nytegnet premie begrenses gjennom året til

[1] Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo
[2] PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 – Sandviken, NO – 5835 Bergen

den delen av premien som er opptjent fra etableringstidspunktet og til neste hovedforfall, 1. januar. Brutto premie inntektsført i 2021 ble MNOK 526 (491) på personrisikoproduktene og MNOK 34 (34) på gruppeliv.

Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelser og forsikringstekniske avsetninger
Erstatningskostnadene for egen regning i Livvirksomheten var MNOK 296. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 84 %, mot fjorårets 67 %.

Risikoresultat i 2021 målt i kroner ender lavere enn fjoråret. Resultat fra uføredekningene innenfor de private risikodekningene er svakere enn fjoråret, med økning i antall uføresaker. Frekvensutviklingen i erstatningssaker totalt er stabilisert de senere år. Det største antallet meldte saker knytter seg til uføreproduktene og barne- og ungdomsforsikring. Disse produktene har stått for 80 % av sakene de siste årene. Målt i kroner utgjør erstatninger på barne- og ungdomsforsikring og uføreprodukter størst beløp av betalte erstatninger, tilsvarende 60 % av selskapets samlede erstatningsutbetalinger. Endring i premiereserven, som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/ -pensjon knyttet til innvilgete uføresaker, er MNOK 103. Tilsvarende i 2020 var MNOK 87.

Endring i premiereserven som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/-pensjon knyttet til innvilgete uføresaker, er MNOK 103 - tilsvarende i 2020 var MNOK 86. Selskapets avsetninger til erstatningssaker som ikke er oppgjort (RBNS) øker med 57 MNOK, og erstatningssaker som har inntruffet, men ikke er rapportert (IBNR) øker med 47 MNOK. For IBNR kommer nesten hele økningen av omlegging av IBNR modell for barneforsikring uførepensjon (43 MNOK). For RBNS kommer mesteparten av økning fra uførepensjon produktene: 24 MNOK for uførepensjon, og 21 MNOK for barneforsikring uførepensjon.

Resultatanalyse, i MNOK	Individuell kapital-forsikring	Gruppelivs forsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Øvrige produkter	Sum 2021
Finansinntekter & andre inntekter	29,8	13,5	34,0	14,9	92,2
Renteresultat	**29,8**	**13,5**	**34,0**	**14,9**	**92,2**
Risikopremie	142	28	141	68	378,9
Erstatninger	50	13	280	-10	333,3
Kursreguleringsfond	-	-	-7	-	-6,9
Tilleggsavsetning	-	-	-1	-	-1,1
Netto gjenforsikring	3	-0	-22	9	-9,8
Risikoresultat	**88,5**	**15,0**	**-108,8**	**68,7**	**63,5**
Administrasjonspremie netto	75	6	65	34	181,7
Andre inntekter	-	-	-	-	-
Administrasjonsavsetning	-	-	10	-	9,6
Driftskostnader	79	20	86	38	222,4
Administrasjonsresultat	**-3,3**	**-13,4**	**-30,0**	**-3,7**	**-50,4**
Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader	**115,0**	**15,1**	**-104,7**	**80,0**	**105,3**
Andre kostnader	-0	-0	-0	-0	-0,0
Resultat f.skatt	**115,0**	**15,1**	**-104,7**	**80,0**	**105,4**

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

A.3 Investeringsresultat

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene som utgjør totalt MNOK 1 740 er ved utgangen av 2021 fordelt på 71 % i renteporteføljen hvorav 20,6 % i Hold-til-forfall obligasjoner, 11,8 % i aksjefond og 17,1 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.
Netto inntekter fra investeringer var MNOK 99,7 som tilsvarer en avkastning på 5,9 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer var 18,5 % og 1,8 % på renter, mens avkastning på eiendom var 16,9 %.

Frende Liv sine produkter tilsier at selskapet har begrensede rentegarantier eller finansiell risiko knyttet til kundemidler. Selskapets renteresultat tilføres derfor i det alt vesentlige egenkapitalen.

Liv	Total investeringsavkastning	
	31.12.2021	**31.12.2020**
Norske aksjer	7,4	0,0
Nordiske aksjer	6,1	9,3
Globale aksjer	21,8	12,0
Emerging Markets aksjer	-0,3	2,2
Sikring aksjer		
Aksjer totalt	**35,0**	**23,5**
Eiendom	**41,7**	**10,1**
Norske omløpsobligasjoner	4,6	13,9
Hold-til-forfall obligasjoner	9,5	8,2
Høyrente obligasjoner	9,7	4,1
Globale IG obligasjoner	-0,5	5,3
Andre renter	-0,3	0,3
Renter totalt	**23,0**	**31,8**
Pensjonsmidler		
Total avkastning	**99,7**	**65,4**

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

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var i 2021 MNOK 222 (283). Årets driftskostnader er inkludert nedskrivning av restverdi system under utvikling med MNOK 2, nedskrivning i 2020 var MNOK 21.

Generelt driftskostnadsnivå er stabilt, kostnadsandel ender på 128 % (133 %). Selskapet har fortsatt fokus på fortsatt effektivisering og automatisering av driften.

Selskapet hadde 58 ansatte ved utgangen av 2020, mot 55 ved utgangen av 2020.
Selskapet har ingen andre virksomhetsområder utover forsikringsvirksomhet.

A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

FrendeForsikring

B. System for risikostyring og internkontroll

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Organisering og ansvarsområder

Styret har det overordnede ansvaret for at risikostyringen er tilfredsstillende etablert med hensyn til konsernets soliditet og risikovilje.

Dette innebærer å sikre at:

- det er etablert en klar ansvarsfordeling mellom styret og daglig ledelse
- Frende Forsikring har en klart definert risikoappetitt som er konsistent med strategi og finansielle mål og som følges opp jevnlig
- alle risikoer er tilstrekkelig identifisert
- styringen av alle vesentlige risikoer i Frende Forsikring er hensiktsmessig organisert
- det vedtas policyer på vesentlige risikoområder og innhentes informasjon om at de etterleves

Det er opprettet et risikoutvalg for styret i Frende Forsikring. Risikoutvalget bistår styret med å overvåke og styre selskapets samlede risiko og vurdere om selskapets styrings- og kontrollordninger er tilpasset risikonivå og omfang av virksomheten i konsernet.

Styret har for øvrig fastsatt egen styreinstruks.

Konsernsjef

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 instrukser 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.

Alle ledere er for øvrig ansvarlig for at den løpende risikostyringen innenfor eget ansvarsområde er tilfredsstillende. Dette innebærer:

- å til enhver tid ha oversikt over vesentlige risikoforhold innen eget ansvarsområde
- å følge opp implementering og etterlevelse av tilhørende kontrolltiltak
- å kunne underbygge at hensiktsmessig kontroll av risiko er etablert og fungerer

Alle ansattes ansvar
Det er de ansatte som påtar virksomheten risiko, gjennom sitt daglige virke. Det primære ansvaret for risikostyring ligger i førstelinjen gjennom ledere og ansatte med god kompetanse og helhetsforståelse for virksomheten. Alle ansatte har ansvar for å utføre sitt arbeid i tråd med de fullmakter, instrukser og retningslinjer som gjelder for den enkelte.

Compliancefunksjonen sitt ansvar
Compliancefunksjonen skal gjennom rådgivning og kontroll avdekke og forebygge risiko relatert til internt og eksternt regelverk.

Ved å vurdere, gi råd om, overvåke og rapportere om compliancerisikoen i Frende Forsikring sine ulike virksomhetsområder og datterselskaper skal funksjonen bidra til at konsernet har lav compliancerisiko. Det er etablert egne complianceansvarlige per foretak i Frende som koordineres av leder for compliance. I tillegg har Frende oppnevnt et personvernombud som skal gi råd om hvordan Frende best mulig kan ivareta kundenes personverninteresse, samt egen hvitvaskingsansvarlig som har et særskilt ansvar for at rutiner på området foreligger, ajourholdes og etterleves.

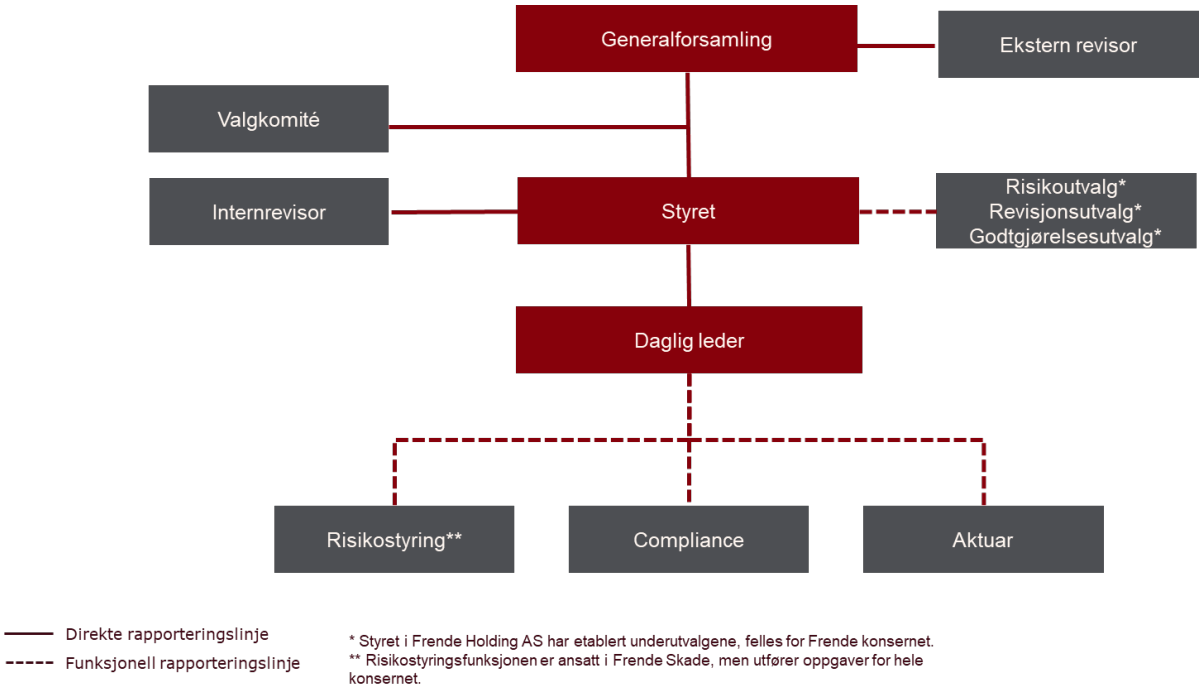
Risikostyringsfunksjonen sitt ansvar
Risikostyringsfunksjonen skal bistå ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte i konsernet, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

Risikostyringsfunksjon er ansvarlig for å overvåke konsernets risikoprofil og skal ha oversikt over de risikoer Frende Forsikring er eller kan bli eksponert for. Dette inkluderer å rapportere om utvikling av risiko på viktigste risikofaktorer og at hvert foretak er innenfor styrevedtatt risikoappetitt.

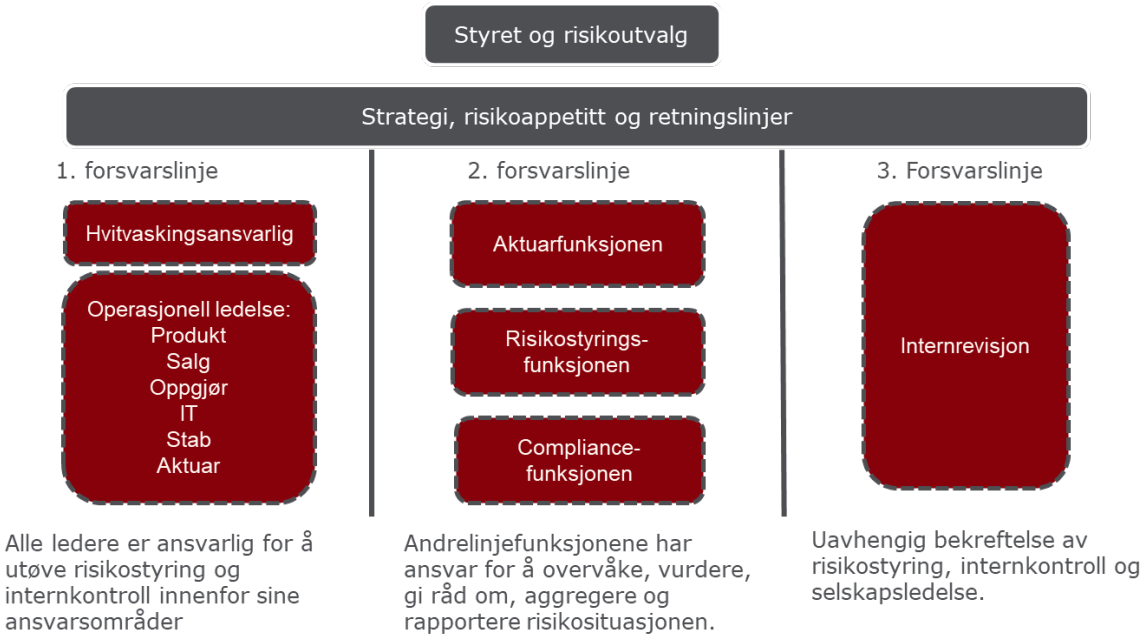
Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av risiko og kontroll (ORSA-prosessen og internkontroll, jf. også egne policyer på disse områdene).

Aktuarfunksjonen
Aktuarfunksjonen har ansvar for å kontrollere og vurdere de forsikringstekniske avsetningene. Aktuarfunksjonen skal også evaluere selskapets tariffer med hensyn til sannsynlighet for lønnsom drift og evaluere selskapets gjenforsikringsordninger.

Internrevisjon
Internrevisjon skal overvåke at risikostyring og internkontroll i konsernet fungerer. Internrevisjonen skal basere sitt arbeid på en risikovurdering og innenfor rammene av styrevedtatt årsplan.



Figur 1: Figuren viser organisering av Frende Livsforsikring AS.



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

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

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

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

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

B.2 Krav til egnethet

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

B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

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

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

Selskapets risikoprofil reflekterer en vurdering av virksomhetens faktiske eksponering mot de ulike risikotypene i risikouniverset. Risikoprofilen skal måles ved bruk av standardmodellen så langt det lar seg gjøre. For de deler av Frende Livsforsikring sitt risikounivers som ikke dekkes godt nok i standardmodellen, vurderes risikoprofilen ved hjelp av kvalitative vurderinger, og der det er mulig supplert ved kvantifisering av effekter.

Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:

Overordnet risikoapetitt for Frende Livsforsikring				
Resultat: Frende Liv skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 16 %, målt i gjennomsnitt over en 5-års rullerende periode.			Soliditet: Frende Liv sin solvensmarginen skal ligge på 150 % over tid, og skal ikke komme under 120 %.	
Frende Livsforsikring skal ikke være eksponert mot enkelthendelser på forsikringssiden som kan få vesentlig betydning for kapitalsituasjonen.				
Strategisk	Marked	Forsikring	Motpart	Operasjonell
Frende Livsforsikring skal ha fokus på lønnsom vekst, med et produktspekter for personmarked og små bedrifter. Dette oppnås gjennom et kraftfullt landsdekkende distribusjonsapparat og konservativ underwritingpolicy.	Den totale markedsrisikoen skal ikke overstige 16 % av plasseringsmidlene	Livsforsikring: Skadeprosent på maksimalt 75 % i gjennomsnitt over en femårsperiode	Reell motpartsrisiko skal være lav, og således ikke ha vesentlig betydning for selskapets resultat.	Selskapets operasjonelle risiko skal ikke ha vesentlig betydning for resultater og renommé, og skal heller ikke medføre brudd på lover og forskrifter.

Figur 3: Figuren viser Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt.

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

Risikostyringsfunksjonen

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

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

Identifisering av risiko

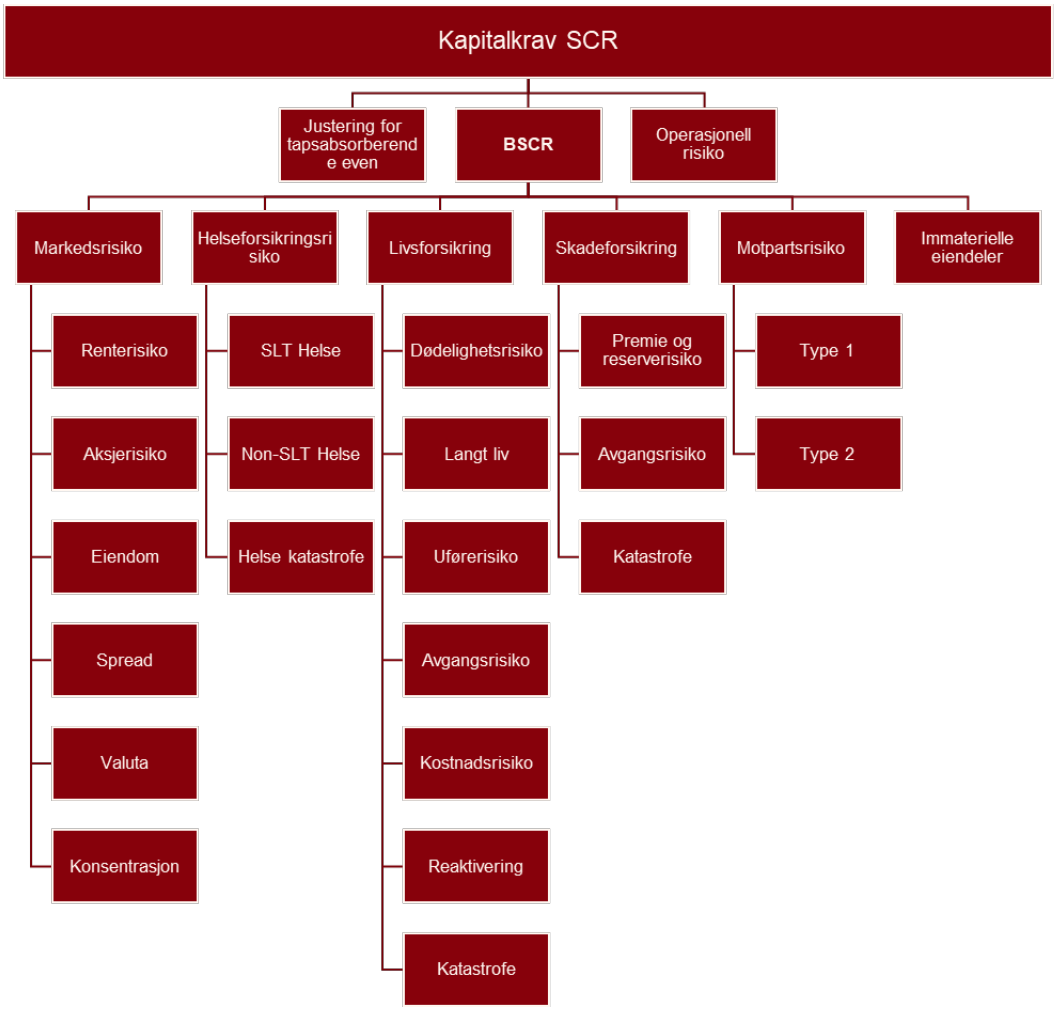
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

Måling av risiko

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

Standardmodellen er kalibrert slik at det skal være 0,5 % sannsynlighet for at et samlet tap over en periode på 12 måneder overstiger det beregnede kapitalkravet.

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



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

Rapportering av risiko

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

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

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

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

Prosess for egenvurdering av risiko- og solvenssituasjon
Det gjennomføres årlig en egenvurdering av risiko- og solvenssituasjonen (ORSA-prosessen) per underliggende forsikringsselskap, samt en konsolidert rapport for Frende Forsikring. ORSA-prosessen tar utgangspunkt i vår eksponering og en vurdering av stresstester på våre største risikokategorier, strategi og femårig forretningsprognose. Det blir gjennomført stress- og scenarioanalyser for å vurdere effekten av ulike økonomiske nedgangsscenarioer ut planperioden.

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

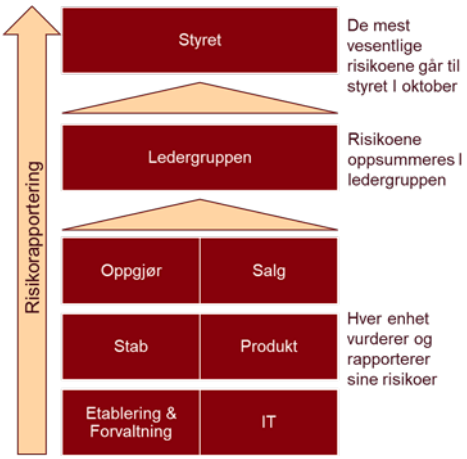
Figur 5: Figuren illustrerer gjennomføringen av ORSA-prosessen i Frende.

B.4 Internkontrollsystem

Det gjennomføres årlig en internkontroll og risikovurderingsprosess for å vurdere våre prosesser og eksisterende 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 etablert en 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 1: 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 utkontraktert til EY. På den måten forblir funksjonen uavhengig og objektiv i forhold til virksomheten den undersøker.

B.6 Aktuarfunksjon

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

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

Utøvelsen av aktuarfunksjonen er utkontraktert for å ivareta uavhengighet.

B.7 Utkontraktering

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

B.8 Andre opplysninger

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

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Vi dekker våre kunder for økonomisk tap som følge av død, ulykke og sykdom. Forsikringsrisikoen er knyttet til at erstatningskostnadene blir vesentlig forskjellig fra det som er forventet.

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

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

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

Vi har et fokus på å øke porteføljen, men et enda større fokus på lønnsomhet. Av den grunn er vi selektive med hensyn til hvilke bransjer og risikoer vi eksponerer oss mot og har tegningsretningslinjer og systemer som er med på å styre inntegning av ny virksomhet mot lave og kjente risikoer. I tillegg er vi restriktive innenfor bransjer der det er uvanlige typer risikoer og der det ikke er lett å få en stor nok portefølje til å få risikoutjevning.
Vi kjøper gjenforsikring for å dekke store hendelser slik at vår største egenregning per hendelse er MNOK 5.

C.2 Markedsrisiko

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

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

Den nest største risikokategorien til Frende Livsforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Liv sine plasseringsmidler er om lag 71 % investert i rentemarkedet, med hovedfokus på en veldiversifisert portefølje av norske og internasjonale høykvalitets obligasjoner (investment grade).

Frende Livsforsikring sine motparter i renteporteføljen er som hovedregel gjenstand for en grundig analyse og kredittvurdering av forvalter, og det tilordnes konkrete investeringsrammer per motpart. Som følge av karakteristika ved det norske rentemarkedet er en andel av Frende Livsforsikring sin renteportefølje investert i utstedere som ikke

har offisiell rating fra S&P, Moody's eller Fitch (hovedsakelig banker og boligkredittforetak). Kredittrisikoen knyttet til disse motpartene vurderes som lav.

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

C.3 Motpartsrisiko

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

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

C.4 Likviditetsrisiko

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

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

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

C.5 Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes uønskede hendelser som en følge av svikt i interne arbeidsprosesser, feil begått av ansatte, misligheter og kriminalitet, systemsvikt eller eksterne hendelser som kan lede til økonomisk tap eller tap av omdømme.

Vi definerer også compliance- og omdømmerisiko som den del av operasjonell risiko. Dette inkluderer risiko for brudd på lovgivning i forhold til GDPR og anti-hvitvasking som selskapet har hatt et stort fokus på de siste årene. Compliancerisiko er risikoen for offentlige sanksjoner, økonomisk tap eller tap av omdømme som en følge av manglende etterlevelse av interne og eksterne regler. Omdømmerisiko er risiko for tap som en følge av redusert omdømme i forhold til kunder eller regulerende myndigheter.

Avdelingslederne er ansvarlig for å identifisere og kontrollere de operasjonelle risikoene innenfor sine operative områder. Vi har siden oppstarten i 2008 gjennomført årlige risikokartlegginger som involverer alle avdelinger og ledergruppen. De største risikoene blir vurdert i ledergruppen og rapportert videre til styret og risikoutvalget. Vi har ikke identifisert operasjonelle risikoer som skiller seg ut i forhold til hva som kan forventes i et forsikringsselskap 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 Livsforsikring
- 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 kundeadferd. Dette kan for eksempel være nye konkurrenter, endringer i markedet, nye innovative løsninger eller reguleringer.

C.7 Andre opplysninger

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

FrendeForsikring

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 størst betydning for tilgjengelig kapital; immaterielle eiendeler, obligasjoner som føres til amortisert kost og størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger.

For at immaterielle eiendeler skal inkluderes i tilgjengelig kapital under Solvens II stilles det eksplisitte krav til at vi kan realisere verdien ved salg av eiendelen. I tillegg vil det kommer et tilhørende kapitalkrav på 80 % av verdien. Vi har per i dag valgt å sette verdien av immaterielle eiendeler til null i Solvens II-balansen.

For «Hold til Forfall»-obligasjoner er verdien i Solvens II-balansen satt til markedsverdi.

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

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

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

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

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

Beregningen av nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet, men ikke oppgjort på

balansetidspunktet baserer seg i utgangspunktet på erfaringer fra bransjen, men er i noen bransjer justert ettersom selskapets egne datagrunnlag og erfaringer anses tilstrekkelig nok til å benyttes som grunnlag.

	Regnskap	Solvens II
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 212	1 078
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	67	63
Risikomargin		73
Forsikringstekniske avsetninger, netto	1 145	1 088

Solvens II - verdsetting av forsikringsteknisk avsetninger, fordelt per hovedbransje

Beskrivelse	Helse, likt liv	Helse, likt skade	Total
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	923	155	1 078
Reassurandørens andel	32	31	63
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	890	125	1 015
Risikomargin	43	30	73
Avsetninger totalt, netto	934	154	1 088

Tabell 3: Forskjellen mellom avsetningene i regnskapet og Solvens II balansen. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

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

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

D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatteforpliktelse øker som en følge av endret verdsetting av eiendeler og forpliktelser.

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

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

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettingsmetoder.

D.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om verdsetting av eiendeler og forpliktelser til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Ansvarlig kapital

Tellende kapitalposter i kapitalgruppe 1 utgjør 93 % av samlet tellende kapital. Av øvrige poster er det kun risikoutjevningsfondet på MNOK 45 som er klassifisert som kapitalgruppe 2. Vi har ikke kapital i kapitalgruppe 3.

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II prinsipper	599
Foreslått utbytte	-
Ansvarlig lån	-
Basiskapital	**599**
Annen kapital	-
Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet	**599**
Kapitalgruppe 1	554
Kapitalgruppe 2	45
Kapitalgruppe 3	-
Supplerende kapital	-
Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR	**599**

Tabell 42: Tabellen viser sammensetningen ansvarlig 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
- Ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelse av eiendeler og forpliktelser

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat og definisjonen av kontraktenes grenser. Med dagens forventede lønnsomhet innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2021 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 118,6.

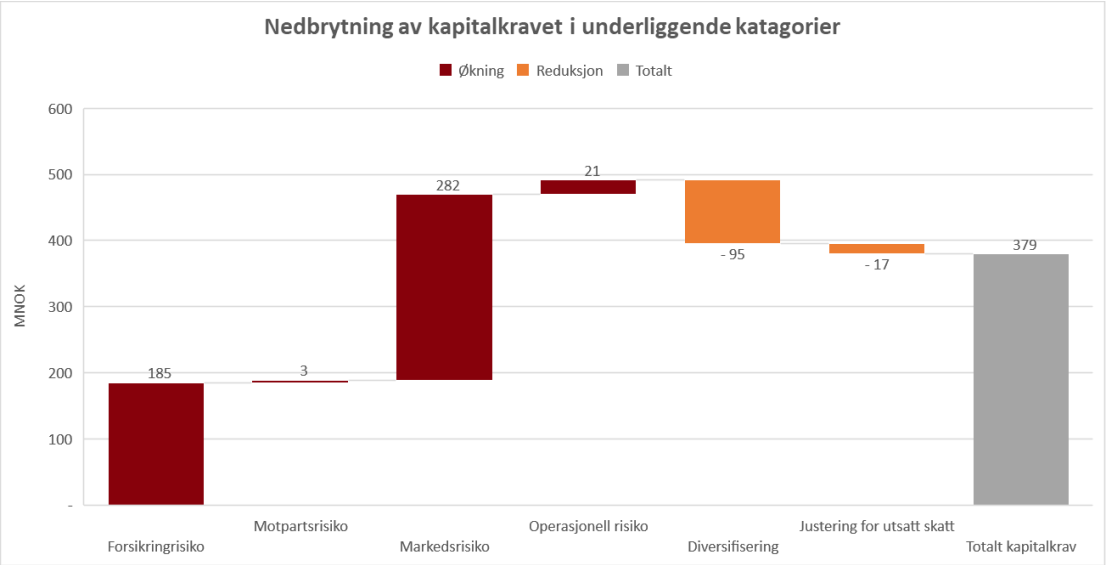
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2021 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 379 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 599, noe som gir en solvensmargin på 158 %. Minstekapitalkravet er MNOK 166.

Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er markedsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 282. Dette utgjør i størrelsesorden 74 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til forsikringsrisiko MNOK 184, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør hhv MNOK 21 og MNOK 3.

Diversifiseringseffekter og justering for den tapsabsorberende evnen som følge av utsatt skatteforpliktelse reduserer tapspotensialet med henholdsvis MNOK 95 og MNOK 17.



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:

	Skadeforsikring	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r)	Forfalt premie siste 12 måneder (f.e.r.)
Forsikring mot inntektstap	135	91

	Livsforsikring	
	Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger (f.e.r.)	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	556	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	0	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	0	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	397	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		198 603

Tabell 5: Tabellene viser input benyttet for beregning av minstekapitalkravet. Beløp er oppgitt i MNOK.

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

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

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

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

Selskapet har oppfylt både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i perioden.

E.6 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.

FrendeForsikring

Vedlegg: Kvantitativ del

S.02.01.01 - Balance Sheet

		Solvency II value
		C0010
Rows		
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	-
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	5 458 749
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 739 528 119
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	1 052 078 373
Government Bonds	R0140	88 142 288
Corporate Bonds	R0150	963 936 085
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	681 403 475
Derivatives	R0190	407 027
Deposits other than cash equivalents	R0200	5 639 244
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	62 961 191
Non-life and health similar to non-life	R0280	30 510 103
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	30 510 103
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	32 451 089
Health similar to life	R0320	32 451 089
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	-
Reinsurance receivables	R0370	19 217 810
Receivables (trade, not insurance)	R0380	18 600 309
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	-
Cash and cash equivalents	R0410	31 408 176
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
Total assets	R0500	1 877 174 355

		Solvency II value
		C0010
Rows		
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	185 002 146
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	-
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	-
Risk margin	R0550	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	185 002 146
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	155 226 041
Risk margin	R0590	29 776 105
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	966 207 152
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	966 207 152
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	922 813 077
Risk margin	R0640	43 394 075
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	-
Provisions other than technical provisions	R0750	25 452 319
Pension benefit obligations	R0760	8 075 846
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	16 579 021
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	-
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	25 558 968
Payables (trade, not insurance)	R0840	22 242 837
Subordinated liabilities	R0850	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	29 493 621
Total liabilities	R0900	1 278 611 911
Excess of assets over liabilities	R1000	598 562 445

FrendeForsikring

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

		Line of Business	Total
		Income protection	
		C0020	C0200
Rows			
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	103 433 308	103 433 308
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		-
Reinsurers' share	R0140	14 966 542	14 966 542
Net	R0200	88 466 766	88 466 766
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	103 725 676	103 725 676
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		-
Reinsurers' share	R0240	14 932 734	14 932 734
Net	R0300	88 792 942	88 792 942
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	57 838 531	57 838 531
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		-
Reinsurers' share	R0340	13 309 490	13 309 490
Net	R0400	44 529 041	44 529 041
Changes in other technical provisions			
Gross - Direct Business	R0410	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420	-	-
Gross - Non- proportional reinsurance accepted	R0430		-
Reinsurers' share	R0440	-	-
Net	R0500	-	-
Expenses incurred	R0550	38 089 087	38 089 087
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	5 271 523	5 271 523
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		-
Reinsurers' share	R0640	-	-
Net	R0700	5 271 523	5 271 523
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		-
Reinsurers' share	R0740	-	-
Net	R0800	-	-
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	3 636 907	3 636 907
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		-
Reinsurers' share	R0840	-	-
Net	R0900	3 636 907	3 636 907
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	20 452 560	20 452 560
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		-
Reinsurers' share	R0940	-	-
Net	R1000	20 452 560	20 452 560
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	8 728 097	8 728 097
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		-
Reinsurers' share	R1040	-	-
Net	R1100	8 728 097	8 728 097
Other expenses	R1200		-
Total expenses	R1300		38 089 087

FrendeForsikring

		Line of Business	Total
		Health insurance	
		C0210	C0300
Rows			
Premiums written			
Gross	R1410	457 207 216	457 207 216
Reinsurers' share	R1420	11 960 640	11 960 640
Net	R1500	445 246 576	445 246 576
Premiums earned			
Gross	R1510	458 499 570	458 499 570
Reinsurers' share	R1520	11 994 448	11 994 448
Net	R1600	446 505 122	446 505 122
Claims incurred			
Gross	R1610	172 449 647	172 449 647
Reinsurers' share	R1620	12 384 393	12 384 393
Net	R1700	160 065 254	160 065 254
Changes in other technical provisions			
Gross	R1710	-	-
Reinsurers' share	R1720	-	-
Net	R1800	-	-
Expenses incurred	R1900	184 343 496	184 343 496
Administrative expenses			
Gross	R1910	23 064 078	23 064 078
Reinsurers' share	R1920	-	-
Net	R2000	23 064 078	23 064 078
Investment management expenses			
Gross	R2010	-	-
Reinsurers' share	R2020	-	-
Net	R2100	-	-
Claims management expenses			
Gross	R2110	16 367 023	16 367 023
Reinsurers' share	R2120	-	-
Net	R2200	16 367 023	16 367 023
Acquisition expenses			
Gross	R2210	98 386 889	98 386 889
Reinsurers' share	R2220	-	-
Net	R2300	98 386 889	98 386 889
Overhead expenses			
Gross	R2310	46 525 506	46 525 506
Reinsurers' share	R2320	-	-
Net	R2400	46 525 506	46 525 506
Other expenses	R2500		-
Total expenses	R2600		184 343 496
Total amount of surrenders	R2700	-	-

FrendeForsikring

S.12.01.01 – Life and Health SLT Technical Provisions

		Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	
		C0160	C0170	C0210
Rows				
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-		-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	-		-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030		922 813 077	922 813 077
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		32 451 089	32 451 089
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		32 451 089	32 451 089
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060		-	-
Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses	R0070		-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080		32 451 089	32 451 089
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		890 361 988	890 361 988
Risk Margin	R0100	43 394 075		43 394 075
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-		-
Best estimate	R0120		-	-
Risk margin	R0130	-		-
Technical provisions - total	R0200	966 207 152		966 207 152
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	933 756 064		933 756 064
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	-		-
Gross BE for Cash flow				
Cash out-flows				
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230	-		-
Future guaranteed benefits	R0240			
Future discretionary benefits	R0250			
Future expenses and other cash out-flows	R0260	1 402 676 512		1 402 676 512
Cash in-flows				
Future premiums	R0270	-		-
Other cash in-flows	R0280	479 863 436		479 863 436
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	-		
Surrender value	R0300	-		-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	-		-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	-		-
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	-		-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	966 207 152		966 207 152
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	-		-
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	966 207 152		966 207 152

FrendeForsikring

S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Direct business	
		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
Rows			
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	- 11 798 928	- 11 798 928
Gross - direct business	R0070	- 11 798 928	- 11 798 928
Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080	-	-
Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090		-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0100	- 1 548 550	- 1 548 550
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	- 1 548 550	- 1 548 550
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120	-	-
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130	-	-
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	- 1 548 550	- 1 548 550
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	- 10 250 378	- 10 250 378
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	167 024 969	167 024 969
Gross - direct business	R0170	167 024 969	167 024 969
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	32 058 653	32 058 653
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	32 058 653	32 058 653
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	32 058 653	32 058 653
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	134 966 316	134 966 316
Total Best estimate - gross	R0260	155 226 041	155 226 041
Total Best estimate - net	R0270	124 715 938	124 715 938
Risk margin	R0280	29 776 105	29 776 105
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	185 002 146	185 002 146
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	30 510 103	30 510 103
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	154 492 043	154 492 043
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)			
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0350	-	
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups	R0360	-	
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0370	59 354 986	59 354 986
Future expenses and other cash-out flows	R0380	32 571 762	32 571 762
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	67 641 062	67 641 062
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	36 084 614	36 084 614
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	167 024 969	167 024 969
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	185 002 146	185 002 146
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	185 002 146	185 002 146

FrendeForsikring

S.19.01.01 - Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

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

		Columns															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Rows																	
Prior	R0100																0
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-13	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
N-12	R0130	431 809	1 666 805	150 000	-	-	-	-	25 147	-	-	-	-	-			
N-11	R0140	6 635 676	1 585 144	1 547 935	1 083 587	-	338 643	76 636	42 154	-	333 329	-	-				
N-10	R0150	2 011 365	1 391 096	327 965	-	-	365 577	185 352	1 388 640	-	-	-					
N-9	R0160	1 927 198	511 066	151 282	389 451	186 923	1 497 905	695 048	321 480	145 325	-						
N-8	R0170	657 214	500 000	-	47 530	292 739	441 569	607 174	-	424 397							
N-7	R0180	691 977	405 880	980 128	431 423	2 294 137	2 451 783	2 430 789	374 468								
N-6	R0190	3 879 729	4 705 346	3 277 040	2 621 754	235 578	1 888 418	1 244 324									
N-5	R0200	1 077 161	5 689 720	264 264	1 122 779	519 310	3 808 104										
N-4	R0210	2 751 730	9 012 656	3 682 970	1 514 683	782 537											
N-3	R0220	4 852 071	9 326 381	1 874 981	5 079 586												
N-2	R0230	5 612 860	7 746 840	2 446 853													
N-1	R0240	8 889 359	5 622 939														
N	R0250	11 483 143															

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

Sheets
Z Axis:

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

		Columns	
		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Rows			
Prior	R0100	-	-
N-14	R0110	-	-
N-13	R0120	-	-
N-12	R0130	-	2 273 762
N-11	R0140	-	11 643 103
N-10	R0150	-	5 669 995
N-9	R0160	-	5 825 678
N-8	R0170	424 397	2 970 622
N-7	R0180	374 468	10 060 585
N-6	R0190	1 244 324	17 852 190
N-5	R0200	3 808 104	12 481 337
N-4	R0210	782 537	17 744 576
N-3	R0220	5 079 586	21 133 019
N-2	R0230	2 446 853	15 806 553
N-1	R0240	5 622 939	14 512 298
N	R0250	11 483 143	11 483 143
Total	R0260	31 266 350	149 456 861

FrendeForsikring

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

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

		Columns															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Rows																	
Prior	R0100																0,00
N-14	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-13	R0120	-	-	-	-	-											
N-12	R0130	-	-	-	-	-											
N-11	R0140	-	-	-	-	-											
N-10	R0150	-	-	-	-	-											
N-9	R0160	-	-	-	-	-											
N-8	R0170	-	-	-	-	-											
N-7	R0180	-	-	-	1 246 509	504 574											
N-6	R0190	-	-	2 699 897	1 605 959	512 022											
N-5	R0200	-	7 817 573	3 100 778	1 843 871	586 963											
N-4	R0210	27 453 164	8 628 937	3 452 637	2 704 335	-											
N-3	R0220	33 546 068	10 633 988	6 849 572	-												
N-2	R0230	35 665 520	15 917 552	-													
N-1	R0240	49 238 838	-														
N	R0250	38 465 863															

S.19.01.01.04 - Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

Sheets
Z Axis:

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

		Columns
		Year end (discounted data)
		C0360
Rows		
Prior	R0100	-
N-14	R0110	-
N-13	R0120	-
N-12	R0130	-
N-11	R0140	-
N-10	R0150	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	-
N-4	R0210	632 862
N-3	R0220	2 506 736
N-2	R0230	4 552 398
N-1	R0240	11 813 191
N	R0250	38 465 863
Total	R0260	57 971 051

FrendeForsikring

S.23.01 – Ansvarlig kapital

		Columns				
		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Rows						
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	210 000 000	210 000 000		-	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-		-	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-	-		-	
Subordinated mutual member accounts	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-			
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-		-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	344 055 530	344 055 530			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	44 506 915	-	-	44 506 915	-
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	598 562 445	554 055 530	-	44 506 915	-
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	598 562 445	554 055 530	-	44 506 915	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	598 562 445	554 055 530	-	44 506 915	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	598 562 445	554 055 530	-	44 506 915	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	587 316 511	554 055 530	-	33 260 981	
SCR	R0580	379 352 887				
MCR	R0600	166 304 905				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	158 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	353 %				

S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve

		Columns
		C0060
Rows		
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	598 562 445
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-
Other basic own fund items	R0730	254 506 915
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	344 055 530
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	108 339 620
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	10 250 378
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	118 589 998

FrendeForsikring

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
Rows				
Market risk	R0010	281 538 951	281 538 951	
Counterparty default risk	R0020	3 314 553	3 314 553	
Life underwriting risk	R0030	-	-	
Health underwriting risk	R0040	184 843 212	184 843 212	
Non-life underwriting risk	R0050	-	-	
Diversification	R0060	- 95 216 561	- 95 216 561	
Intangible asset risk	R0070	-	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	374 480 155	374 480 155	

		Value
		C0100
Rows		
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	21 451 753
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	- 16 579 021
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	379 352 887
Capital add-on already set	R0210	-
Solvency capital requirement	R0220	379 352 887
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
Net future discretionary benefits	R0460	

FrendeForsikring

S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement

S.28.02.01.01 - MCR components

		Columns	
		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Rows			
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	23 356 186	

S.28.02.01.02 - Background information

		Columns			
		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Rows					
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	-	-	-	-
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	124 715 938	82 569 395	-	-
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	-	-	-	-
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	-	-	-	-
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	-	-	-	-
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	-	-	-	-
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	-	-	-	-
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	-	-	-	-
Assistance and proportional reinsurance	R0120	-	-	-	-
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	-	-	-	-
Non-proportional health reinsurance	R0140	-	-	-	-
Non-proportional casualty reinsurance	R0150	-	-	-	-
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160	-	-	-	-
Non-proportional property reinsurance	R0170	-	-	-	-

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

		Columns	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Rows			
Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	R0200		142 948 719

FrendeForsikring

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

		Columns			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Rows					
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	-		-	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	-		-	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230	-		-	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	-		890 361 988	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		-		177 501 595 983

S.28.02.01.05 - Overall MCR calculation

		Columns
		C0130
Rows		
Linear MCR	R0300	166 304 905
SCR	R0310	379 352 887
MCR cap	R0320	170 708 799
MCR floor	R0330	94 838 222
Combined MCR	R0340	166 304 905
Absolute floor of the MCR	R0350	60 446 900
Minimum Capital Requirement	R0400	166 304 905

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

		Columns	
		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Rows			
Notional linear MCR	R0500	23 356 186	142 948 719
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	53 277 062	326 075 825
Notional MCR cap	R0520	23 974 678	146 734 121
Notional MCR floor	R0530	13 319 266	81 518 956
Notional Combined MCR	R0540	23 356 186	142 948 719
Absolute floor of the notional MCR	R0550	24 373 750	36 073 150
Notional MCR	R0560	24 373 750	142 948 719