

# Frende Livsforsikring

Rapport om solvens og finansiell stilling

Per 31.12.2022



# Innhold

<b>A. Virksomhet og resultater</b>	<b>4</b>
A.1 Virksomhet	4
A.2 Forsikringsresultat	5
A.3 Investeringsresultat	6
A.4 Resultat fra øvrig virksomhet	7
A.5 Andre opplysninger	7
<b>B. System for risikostyring og internkontroll</b>	<b>8</b>
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	8
B.2 Krav til egnethet	10
B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens	11
B.4 Internkontrollsystem	14
B.5 Internrevisjonsfunksjon	15
B.6 Aktuarfunksjon	15
B.7 Utkontraktering	16
B.8 Andre opplysninger	16
<b>C. Risikoprofil</b>	<b>17</b>
C.1 Forsikringsrisiko	17
C.2 Markedsrisiko	17
C.3 Kredittrisiko	18
C.4 Likviditetsrisiko	18
C.5 Operasjonell risiko	18
C.6 Andre vesentlige risikoer	19
C.7 Andre opplysninger	19
<b>D. Verdsetting for solvensformål</b>	<b>20</b>
D.1 Eiendeler	20
D.2 Forsikringstekniske avsetninger	20
D.3 Andre forpliktelser	21
D.4 Alternative verdsettingsmetoder	21
D.5 Andre opplysninger	21
<b>E. Kapitalforvaltning</b>	<b>22</b>
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
<b>Vedlegg: Kvantitativ del</b>	<b>25</b>

## Innledning

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

## Sammendrag

Konsernet Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS (Frende Holding) som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS (Frende Skadeforsikring) og Frende Livsforsikring AS (Frende Livsforsikring). Frende Holding eies av 23 frittstående sparebanker og 3 skadeforsikringsselskaper.

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

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

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

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

Solvensmarginen i Frende Livsforsikring er 150 %.

### Hovedtrekk 2022

- Bestandspremie PM og gruppeliv per 31.12.2022 er MNOK 615,7 (560,3), en økning på 10 %.
- Resultat før skatt for året er negativt med MNOK -56,2 (105,3), og totalresultat etter skatt er MNOK -45 (82,7).
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt og utbytte er negativ med -8,1 % (15,4).
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 36,5 (63,5), tilsvarende erstatningsandel på 91,3 % (84).
- Administrasjonsresultat utgjorde MNOK -55,6 (-50,4). Kostnadsandel før engangsinntekter var 127,4 % (128).
- Finansavkastning var negativ med MNOK -38,1 (99,7), som utgjør -2,2 % (5,9).

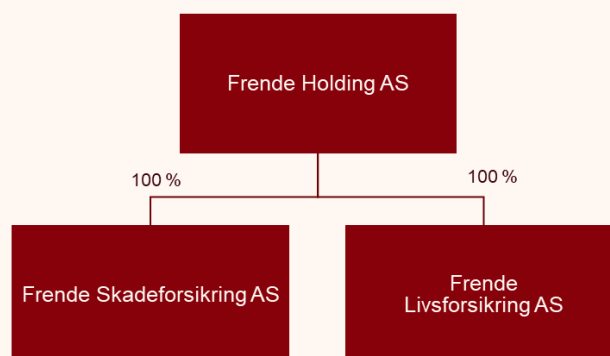
## A. Virksomhet og resultater

### A.1 Virksomhet

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

Frende er bygget med solide sparebanker som eiere, de siste årene er ti nye sparebanker kommet til, sammen med tre tidligere brannkasser i Varig. Frende Holding eies nå av 22 frittstående sparebanker, i tillegg til Varig Hadeland Forsikring, Varig Orkla Forsikring og Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal. Fordelingen av eierskapet fremgår av tabellen under.

Eiere i Frende Holding AS	Eierpost
Sparebanken Vest	39,58 %
Sparebanken Sør	19,94 %
Sparebanken Øst	13,03 %
Sparebanken Sogn og Fjordane	9,88 %
Varig Forsikring Nordmøre og Romsdal	2,18 %
Spareskillingsbanken	1,62 %
Haugesund Sparebank	1,53 %
Skudenes & Aakra Sparebank	1,09 %
Flekkefjord Sparebank	0,88 %
Varig Hadeland Forsikring	0,85 %
Søgne og Greipstad Sparebank	0,79 %
Askim & Spydeberg Sparebank	0,78 %
Varig Orkla Forsikring	0,76 %
Sparebank 68 Grader Nord	0,74 %
Selbu Sparebank	0,72 %
Voss Sparebank	0,72 %
Drangedal Sparebank	0,67 %
Sparebanken Din	0,60 %
Lillesand Sparebank	0,58 %
Tolga-Os Sparebank	0,57 %
Statsbygd Sparebank	0,54 %
Luster Sparebank	0,54 %
Aasen Sparebank	0,48 %
Nidaros Sparebank	0,48 %
Ørland Sparebank	0,45 %
Totalt	100 %



Frende er under tilsyn av Finanstilsynet<sup>1</sup>. PWC<sup>2</sup> reviderer årsregnskapene for foretakene i konsernet.

<sup>1</sup> Finanstilsynet, Revierstredet 3, Postboks 1187 Sentrum 0107 Oslo

<sup>2</sup> PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 – Sandviken, NO – 5835 Bergen

## **A.2 Forsikringsresultat**

### **Premieinntekter**

Selskapet oppnådde MNOK 589,7 i brutto premieinntekter i 2022, sammenlignet med MNOK 533,7 i 2021.

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 nyttegnet premie begrenses gjennom året til den delen av premien som er opptjent fra etableringstidspunktet og til neste hovedforfall, 1. januar. Brutto premie inntektsført i 2022 ble MNOK 555 (526) på personrisikoproduktene og MNOK 35 (34) på gruppeliv.

### **Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelser og forsikringstekniske avsetninger**

Erstatningskostnadene for egen regning i Frende Livsforsikring var MNOK 355 i 2022. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 91,3 %, en økning fra 84 % i 2021.

Risikoresultatet er svakere enn foregående år, med en erstatningsandel i livselskapet er på 91,3 prosent, mot 84,2 prosent i fjor. Totalresultatet er negativt med 56 millioner kroner før skatt. Risikoresultatet er drevet av betydelig styrking av reserver, spesielt rettet mot uførepensjon og barne- og ungdomsforsikring der utbetalingene har vært høye over tid. Avsetningene skaper forutsigbarhet.

Resultatet er også påvirket av økt antall uføretilfeller gjennom pandemien. Mottakere av arbeidsavklaringspenger er fortsatt på et høyere nivå enn det var før pandemien. Tallene for antall nye uføre, spesielt unge, er fortsatt høye. Det er ventet en viss normalisering, men ifølge NAV står unge som faller helt utenfor arbeidslivet i stor fare for å bli uføretrygdet. Denne utviklingen treffer barneforsikringsproduktene i selskapet.

Selskapet har satt inn tiltak for å holde prisen konkurransedyktig og så lav som mulig for kunden, spesielt på barneforsikring, i det som for mange er en krevende økonomisk fase, samtidig som det er usikre økonomiske tider. Av det selskapet utbetaler totalt utgjør uførepensjonen størstedelen av alle utbetalingene på barneforsikring.

Endring i premiereserven, som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/ -pensjon knyttet til innvilgete uføresaker, er MNOK 128. Tilsvarende i 2021 var MNOK 103.

Selskapets avsetninger til erstatningssaker som ikke er oppgjort (RBNS) øker med 5,8 MNOK, og erstatningssaker som har inntruffet, men ikke er rapportert (IBNR) øker med 57,2 MNOK. Økningene er relatert til uførepensjon og barneforsikring uførepensjon.

Resultatanalyse (i MNOK)	Individuell kapitalforsikring	Gruppelivs forsikring	Individuell rente- og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Andre skadebransjer	Sum 2022
Finansinntekter og andre inntekter	- 12,1	- 6,5	- 13,7	- 0,6	- 5,1	38,1
<b>Renteresultat</b>	<b>- 12,1</b>	<b>- 6,5</b>	<b>- 13,7</b>	<b>- 0,6</b>	<b>- 5,1</b>	<b>38,1</b>
						-
Risikopremie	153,8	28,4	161,8	7,5	67,7	419,3
Erstatninger	68,2	28,2	259,0	1,2	29,4	385,9
Netto gjenforsikring	3,1	0,5	13,1	1,2	8,8	0,5
<b>Risikoresultat før andre avsetninger</b>	<b>82,5</b>	<b>0,2</b>	<b>84,1</b>	<b>5,1</b>	<b>29,6</b>	<b>33,0</b>
Kursreguleringsfond	-	-	-	-	-	-
Tilleggsavsetning	-	-	4,6	-	-	4,6
<b>Risikoresultat</b>	<b>82,5</b>	<b>0,2</b>	<b>79,5</b>	<b>5,1</b>	<b>29,6</b>	<b>37,6</b>
Administrasjonspremie netto	81,2	6,3	73,6	4,0	36,1	201,3
Andre inntekter	-	-	-	-	-	-
Administrasjonsavsetning	-	-	8,4	-	-	8,4
Driftskostnader	86,1	25,9	95,3	4,2	37,0	248,5
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>- 4,9</b>	<b>- 19,6</b>	<b>- 30,1</b>	<b>- 0,2</b>	<b>- 0,8</b>	<b>55,7</b>
<b>Bransjeresultat f. skatt uten andre kostnader</b>	<b>65,5</b>	<b>26,3</b>	<b>123,3</b>	<b>4,3</b>	<b>23,6</b>	<b>56,2</b>
Andre kostnader	- 0,2	- 0,1	- 0,2	- 0,0	- 0,1	0,5
<b>Resultat f. skatt</b>	<b>65,7</b>	<b>26,2</b>	<b>123,2</b>	<b>4,3</b>	<b>23,7</b>	<b>55,7</b>

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 73,1 % i renteportefølje inklusive 29,8 % i «hold til forfall» obligasjoner, 11,0 % i aksjefond og 15,6 % i eiendom. Kapitalforvaltningen anses med dette å ha en profil som er tilnærmet bransjepraksis.

Netto inntekter fra investeringer var negativ med MNOK -38,1, som tilsvarer en avkastning på -2,2 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer -13,8 % og -0,5 % på renter, mens avkastning på eiendom var -1,9 %.

Produktsammensetningen tilsier at selskapet har begrensede rentegarantier eller finansiell risiko knyttet til kundemidler. Rentegaranti er knyttet til avsatt premiereserve på løpende uføresaker.

<b>Total investeringsavkastning</b>		
	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Norske aksjer	-1,5	7,4
Nordiske aksjer	-5,5	6,1
Globale aksjer	-19,6	21,8
Emerging Markets aksjer	-1,9	-0,3
<b>Aksjer totalt</b>	<b>-28,5</b>	<b>35,0</b>
<b>Eiendom</b>	<b>-5,4</b>	<b>41,7</b>
Norske omløpsobligasjoner	-8,3	4,6
Hold-til-forfall obligasjoner	13,5	9,5
Høyrente obligasjoner	0,0	9,7
Globale IG obligasjoner	-9,6	-0,5
Renter bank	0,2	-0,3
<b>Renter totalt</b>	<b>-4,2</b>	<b>23,0</b>
<b>Total avkastning per 31.12</b>	<b>-38,1</b>	<b>99,7</b>

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

#### A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Selskapets driftskostnader var MNOK 248 i 2022 (222). Kostnadsandel ender på 128 % (128). Kostnadsvekst i kroner er vesentlig relatert vekst distribusjonskostnader, samt pris- og lønnsvekst. Kostnadsnivået generelt er stabilt.

Selskapet hadde 54 ansatte ved utgangen av 2022, mot 58 ved utgangen av 2021.

Selskapet har ingen andre virksomhetsområder utover forsikringsvirksomhet.

#### A.5 Andre opplysninger

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger om virksomhet eller resultater.

## B. System for risikostyring og internkontroll

### B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

#### Organisering og ansvarsområder

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

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

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

Styret har for øvrig fastsatt egen styreinstruks.

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

Konsernsjefen skal løpende følge opp endringer i selskapets risikoeksponering og informere styret om vesentlige endringer. Konsernsjef skal minimum én gang per år gi styret en samlet vurdering av Frende Forsikring sin risikosituasjon. Styret har for øvrig fastsatt egen instruks for konsernsjef.

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

**Øvrige ledere** er ansvarlig for at den løpende risikostyringen innenfor eget ansvarsområde er tilfredsstillende. Dette innebærer

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

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

**Compliancefunksjonen** skal gjennom kontroll avdekke og forebygge risiko relatert til internt og eksternt regelverk.



Ved å kontrollere, vurdere og rapportere om compliancerisikoen skal funksjonen bidra til at konsernet har lav compliancerisiko. Det er oppnevnt et personvernombud som skal gi råd om hvordan Frende best mulig kan ivareta kundenes personverninteresse, samt egen hvitvaskingsansvarlig som har et særskilt ansvar for at rutiner på området foreligger, ajourholdes og etterleves.

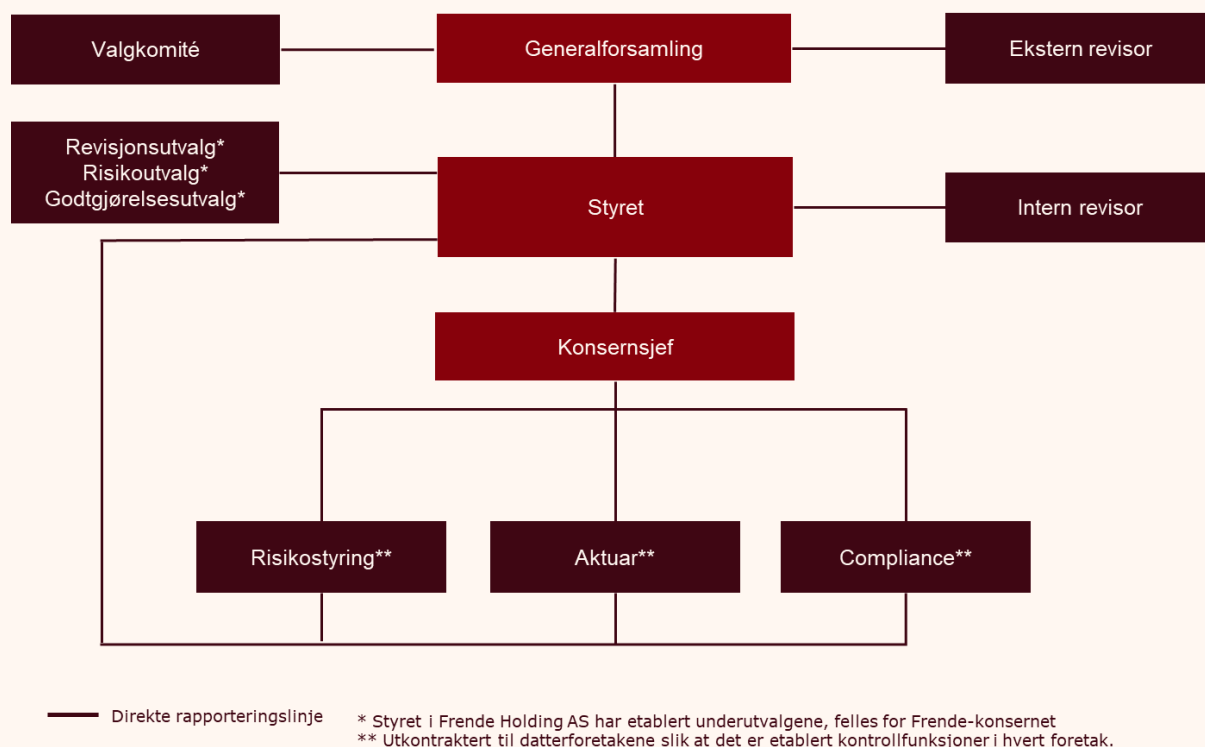
**Risikostyringsfunksjonen** skal bistå ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte i konsernet, og sikre at dette er i samsvar med eksterne og interne krav.

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

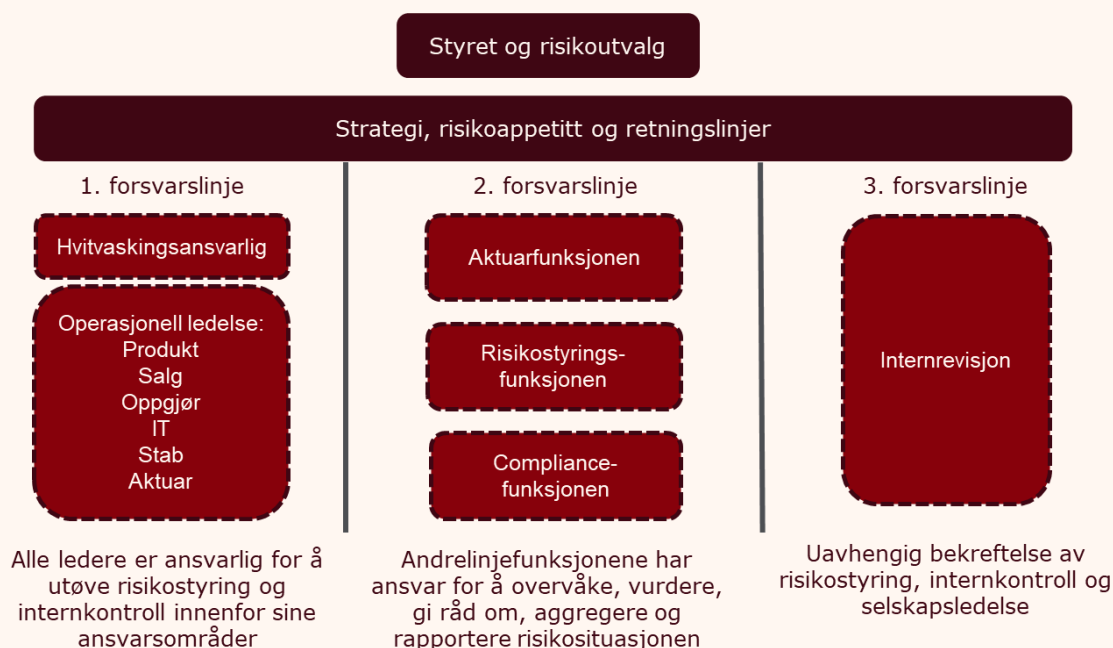
Risikostyringsfunksjonen skal minst én gang i året igangsette og organisere en systematisk og helhetlig prosess for vurdering av risiko og kontroll (ORSA-prosessen og internkontroll, jf. også egne policyer på disse områdene).

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

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



Figur 1: Figuren viser organisering av Frende Livsforsikring.



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

## Godtgjørelsesordninger

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

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

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

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

## B.2 Krav til egnethet

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

### B.3 Risikostyringssystemet, herunder egenvurderingen av risiko og solvens

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

#### Risikorammeverket

Risikoappetitt definerer på overordnet nivå virksomhetens vilje til å bære risiko. Styret skal sikre at en skriftlig risikoappetitt eksisterer og blir oppdatert minst årlig. Den overordnede risikoappetitten skal reflektere målsettingen til Frende, og være konsistent med strategien og de vurderinger som gjøres i ORSA-prosessen. Risikoappetitten følges opp gjennom definerte risikoindikatorer og rapporteres tilbake til styret.

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

Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt er definert som:

Overordnet risikoappetitt for Frende Livsforsikring				
Resultat: Frende Livsforsikring skal ha en årlig egenkapitalavkastning høyere enn 18 %.		Soliditet: Solvensmarginen i Frende Livsforsikring skal ligge på 150 % over tid, og skal ikke komme under 120 %.		
Frende Livsforsikring skal ikke være eksponert mot enkelthendelser på forsikringssiden som kan få vesentlig betydning for kapitalstatusen.				
Strategisk	Marked	Forsikring	Motpart	Operasjonell
Frende Forsikring skal ha fokus på lønnsom vekst, med et produktspekter for personmarked og små bedrifter.  Dette oppnås gjennom et kraftfullt landsdekkende distribusjonsapparat og konservativ underwritingpolicy.	Den totale markedsrisikoen skal ikke overstige 16 % av plasseringsmidlene <sup>1</sup> .	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.

<sup>1</sup> Ved beregning av markedsrisiko som andel av plasseringsmidler for Frende Livsforsikring, holdes renterisiko knyttet til TVOG utenfor

Figur 3: Figuren viser Frende Livsforsikring sin overordnede risikoappetitt.

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

#### Risikostyringsfunksjonen

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

- bistand til ledelsen med å gjennomføre risikostyringssystemet på en effektiv måte
- overvåke risikostyringssystemet
- rapportering om risikoeksponering og rådgivning til ledelsen om risikostyringsspørsmål
- identifisering og vurdering av nye risikoer

### **Identifisering av risiko**

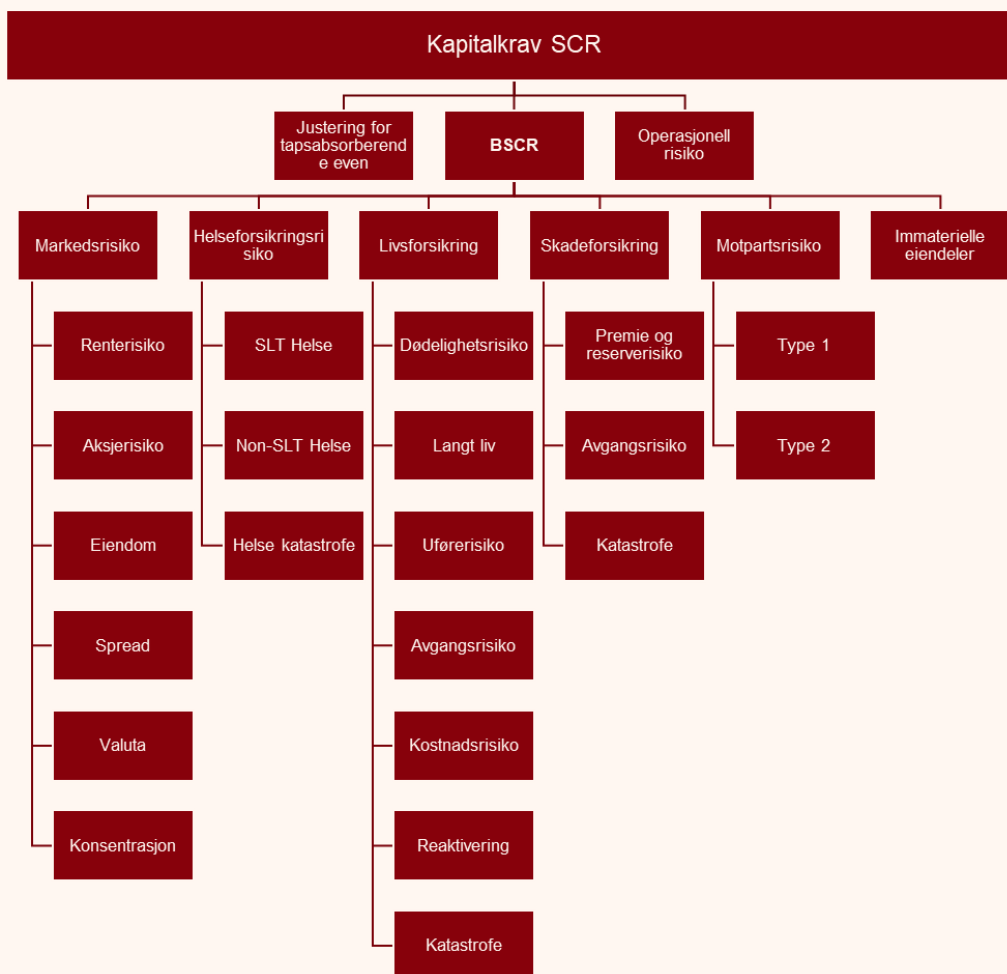
Operasjonelle risikoer blir identifisert basert på en analyse av sannsynlighet for at en hendelse inntreffer og konsekvensen det har for at vi når vårt målbilde. Risikovurderingen gjøres årlig med utgangspunkt i arbeidsprosesser i hver enhet og rapporteres videre til styret og ledelsen.

### **Måling av risiko**

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

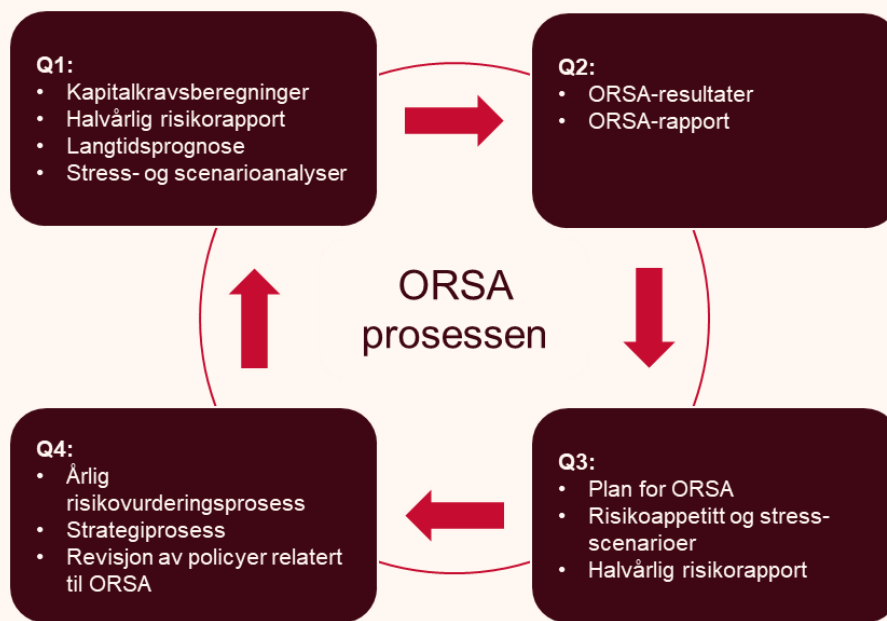
Styret mottar årlig rapport fra aktuar-, compliance- og internrevisjonsfunksjonen i henhold til instruks.

## 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 konsern. ORSA-prosessen tar utgangspunkt i vår eksponering og en vurdering av stresstester på våre største risikokategorier, strategi og femårige

forretningsprognose. Det blir gjennomført stress- og scenarioanalyser for å vurdere effekten av ulike økonomiske nedgangsscenarioer ut planperioden.

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



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

#### B.4 Internkontrollsystem

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

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

En samlet vurdering av risikosituasjonen forelegges styret.

Foretaket har en etablert compliancefunksjon i tråd med kravene i gjeldende regelverk. Funksjonen rapporterer til administrerende direktør og styret. Rollen utøves i samsvar med styrets vedtatte instruks for compliancefunksjonen, som revideres årlig.



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

### B.5 Internrevisjonsfunksjon

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

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

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

### B.6 Aktuarfunksjon

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

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

Utøvelsen av aktuarfunksjonen er utkontraktert for å ivareta uavhengighet.

## **B.7 Utkontraktering**

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

## **B.8 Andre opplysninger**

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



## C. Risikoprofil

### C.1 Forsikringsrisiko

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

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

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

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

Det er fokus på å øke porteføljen, med sterkt fokus på lønnsomhet. Av den grunn er selskapet selektive med hensyn til hvilke bransjer og risikoer det eksponerer seg mot og har tegningsretningslinjer og systemer som er med på å styre inntegning av ny virksomhet mot lave og kjente risikoer. I tillegg er selskapet restriktive innenfor bransjer der det er uvanlige typer risikoer og der det ikke er lett å få en stor nok portefølje til å få risikoutjevning.

Vi kjøper gjenforsikring for å dekke store hendelser slik at vår største egenregning per hendelse er MNOK 10.

### C.2 Markedsrisiko

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

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

Den nest største risikokategorien til Frende Livsforsikring er knyttet til kredittrisiko (spreadrisiko) i renteporteføljen. Av Frende Livsforsikring sine plasseringsmidler er om lag 80 % investert i rentemarkedet, med hovedfokus på en veldiversifisert portefølje av norske og internasjonale høykvalitets obligasjoner (investment grade). Motparter i renteporteføljen er som hovedregel gjenstand for en grundig analyse og kredittvurdering av forvalter, og det tilordnes konkrete investeringsrammer per motpart.

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

### **C.3 Kredittrisiko**

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

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

### **C.4 Likviditetsrisiko**

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

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

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

### **C.5 Operasjonell risiko**

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

Vi definerer også compliance- og omdømmerisiko som en del av operasjonell risiko. Compliancerisiko er risikoen for offentlige sanksjoner, økonomisk tap eller tap av omdømme som 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.

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 compliancerapport

### **C.6 Andre vesentlige risikoer**

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

## D. Verdsetting for solvensformål

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

### D.1 Eiendeler

På eiendelsiden er det verdsettingen av følgende poster som har betydning for tilgjengelig kapital

- immaterielle eiendeler
- obligasjoner som føres til amortisert kost
- avsetningen til garantiordningen
- størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger

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

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

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

### D.2 Forsikringstekniske avsetninger

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

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

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

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

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

	<b>Regnskap</b>	<b>Solvens II</b>
Forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 442	1 348
Reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger	93	88
Risikomargin		61
<b>Forsikringstekniske avsetninger, netto</b>	<b>1 349</b>	<b>1 321</b>

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

<b>Beskrivelse</b>	<b>Helse, likt liv</b>	<b>Helse, likt skade</b>	<b>Total</b>
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, brutto	1 235	113	1 348
Reassurandørens andel	55	32	88
Beste estimat av forsikringstekniske avsetninger, netto	<b>1 179</b>	<b>81</b>	<b>1 260</b>
Risikomargin	56	5	61
Avsetninger totalt, netto	<b>1 235</b>	<b>86</b>	<b>1 321</b>

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

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

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

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

### D.3 Andre forpliktelser

Utsatt skatt øker som følge av endret verdsetting av eiendeler og forpliktelser. Forventet utbytte føres ikke som en forpliktelse i Solvens II-balansen, men trekkes fra i avstemmingsreserven.

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

### D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Selskapet benytter seg ikke av alternative verdsettingsmetoder.

### D.5 Andre opplysninger

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

## E. Kapitalforvaltning

### E.1 Ansvarlig kapital

Tellende kapitalposter i kapitalgruppe 1 utgjør 94 % av samlet tellende kapital. Av øvrige poster er risikoutjevningfondet på MNOK 26 klassifisert som kapitalgruppe 2, og utsatt skattefordel på MNOK 4 klassifisert som kapitalgruppe 3.

#### Sammensetning av ansvarlig kapital

Eiendeler minus forpliktelser i henhold til Solvens II-prinsipper	524
Foreslått utbytte	0
Ansvarlig lån	0
<b>Basiskapital</b>	<b>524</b>
Annen kapital	0
<b>Tellende kapital til å dekke solvenskapitalkravet</b>	<b>524</b>
Kapitalgruppe 1	494
Kapitalgruppe 2	26
Kapitalgruppe 3	4
Supplerende kapital	0
<b>Sum tilgjengelig kapital til å dekke SCR</b>	<b>524</b>

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

De største forskjellene mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen kommer av

- immaterielle eiendeler er verdsatt til null i Solvens II-balansen
- hold-til-forfall porteføljen er verdsatt til markedsverdi
- inkludering av forventet fremtidig fortjeneste i framtidige premier
- neddiskontering av framtidige forpliktelser
- ulik verdi på utsatt skatt som en følge av forskjellige verdsettelse av eiendeler og forpliktelser

Forventet fortjeneste i framtidige premier er en konsekvens av at premieavsetningen går fra dagens prinsipp om uopptjent premie til et beste estimat og definisjonen av kontraktens grenser. Med dagens forventede lønnsomhet innebærer det at vi inkluderer en forventet fremtidig fortjeneste i tilgjengelig kapital. Per 31.12.2022 utgjør fremtidig forventet profitt MNOK 115.

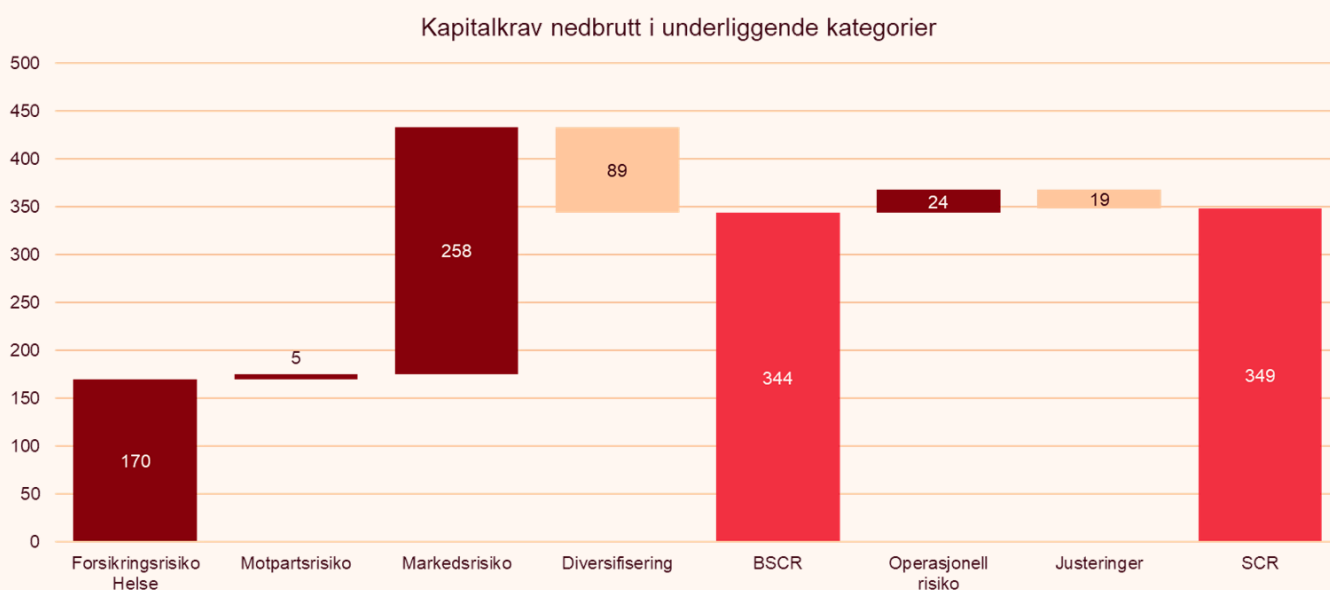
### E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Frende Livsforsikring har ved utgangen av 2022 et kapitalkrav i henhold til standardmodellen på MNOK 349 etter diversifiseringseffekter. Ansvarlig kapital utgjør MNOK 524. Dette gir en solvensmargin på 150 %. Minstekapitalkravet er MNOK 157.

## Analyse av kapitalkravet

Den klart største risikokategorien er markedsrisiko, som alene står for et kapitalkrav på MNOK 258. Dette utgjør i størrelsesorden 59 % av kapitalkravet før diversifisering. Videre utgjør kapitalkravet knyttet til forsikringsrisiko MNOK 170, mens operasjonell risiko og motpartsrisiko utgjør henholdsvis MNOK 24 og MNOK 5.

Diversifiseringseffekter reduserer tapspotensialet med MNOK 89. Justering for tapsabsorberende evne av forsikringstekniske avsetninger reduserer kapitalkravet med MNOK 19. Det er ingen tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt.



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.)
<b>Skadeforsikringsprodukter</b>		
Forsikring mot inntektstap	103	91
<b>Livsforsikringsprodukter</b>		
Forpliktelser med overskuddsdeling - garanterte ytelser	606	
Forpliktelser med overskuddsdeling - fremtidige diskresjonære ytelser	-	
Forsikringsforpliktelser med investeringsvalg	-	
Andre livsforsikrings- og helseforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser	481	
Sum udekket risiko for alle livsforsikringsforpliktelser, inkl. gjenforsikringsforpliktelser		143 168

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

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

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

### **E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller**

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

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

Selskapet har oppfylt både minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i perioden.

### **E.6 Andre opplysninger**

Selskapet har ingen andre vesentlige opplysninger.



# Vedlegg: Kvantitativ del

## S.02.01.01 - Balance Sheet

		Solvency II value
		C0010
<b>Assets</b>		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	4 763 278
Pension benefit surplus	R0050	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	4 351 726
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	1 829 651 680
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	1 166 599 939
Government Bonds	R0140	86 409 118
Corporate Bonds	R0150	1 080 190 821
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	652 194 419
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	10 857 322
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	87 682 906
Non-life and health similar to non-life	R0280	32 228 154
Non-life excluding health	R0290	-
Health similar to non-life	R0300	32 228 154
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	55 454 752
Health similar to life	R0320	55 454 752
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	4 759 195
Reinsurance receivables	R0370	19 168 651
Receivables (trade, not insurance)	R0380	31 140 683
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	42 326 974
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	-
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>2 023 845 093</b>

## Solvency II value

		<b>C0010</b>
<b>Liabilities</b>		
Technical provisions - non-life	<b>R0510</b>	118 412 177
Technical provisions - non-life (excluding health)	<b>R0520</b>	-
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0530</b>	-
Best Estimate	<b>R0540</b>	-
Risk margin	<b>R0550</b>	-
Technical provisions - health (similar to non-life)	<b>R0560</b>	118 412 177
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0570</b>	-
Best Estimate	<b>R0580</b>	113 284 321
Risk margin	<b>R0590</b>	5 127 856
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	<b>R0600</b>	1 290 564 425
Technical provisions - health (similar to life)	<b>R0610</b>	1 290 564 425
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0620</b>	-
Best Estimate	<b>R0630</b>	1 234 676 350
Risk margin	<b>R0640</b>	55 888 075
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	<b>R0650</b>	-
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0660</b>	-
Best Estimate	<b>R0670</b>	-
Risk margin	<b>R0680</b>	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	<b>R0690</b>	-
Technical provisions calculated as a whole	<b>R0700</b>	-
Best Estimate	<b>R0710</b>	-
Risk margin	<b>R0720</b>	-
Other technical provisions	<b>R0730</b>	
Contingent liabilities	<b>R0740</b>	-
Provisions other than technical provisions	<b>R0750</b>	26 966 368
Pension benefit obligations	<b>R0760</b>	8 423 296
Deposits from reinsurers	<b>R0770</b>	-
Deferred tax liabilities	<b>R0780</b>	-
Derivatives	<b>R0790</b>	705 928
Debts owed to credit institutions	<b>R0800</b>	-
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	<b>R0810</b>	-
Insurance & intermediaries payables	<b>R0820</b>	-
Reinsurance payables	<b>R0830</b>	29 824 672
Payables (trade, not insurance)	<b>R0840</b>	20 371 320
Subordinated liabilities	<b>R0850</b>	-
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	<b>R0860</b>	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	<b>R0870</b>	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	<b>R0880</b>	4 400 000
Total liabilities	<b>R0900</b>	1 499 668 186
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	524 176 907

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

		Income protection insurance	Total
		C0020	C0200
Premiums written			
Gross - Direct Business	R0110	114 146 006	114 146 006
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130		
Reinsurers' share	R0140	15 611 146	15 611 146
Net	R0200	98 534 860	98 534 860
Premiums earned			
Gross - Direct Business	R0210	113 860 335	113 860 335
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230		
Reinsurers' share	R0240	14 728 148	14 728 148
Net	R0300	99 132 187	99 132 187
Claims incurred			
Gross - Direct Business	R0310	48 353 530	48 353 530
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330		
Reinsurers' share	R0340	- 11 691 317	- 11 691 317
Net	R0400	60 044 847	60 044 847
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	41 219 638	41 219 638
Administrative expenses			
Gross - Direct Business	R0610	11 215 763	11 215 763
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0630		
Reinsurers' share	R0640	-	-
Net	R0700	11 215 763	11 215 763
Investment management expenses			
Gross - Direct Business	R0710	-	-
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730		
Reinsurers' share	R0740	-	-
Net	R0800	-	-
Claims management expenses			
Gross - Direct Business	R0810	3 058 814	3 058 814
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830		
Reinsurers' share	R0840	-	-
Net	R0900	3 058 814	3 058 814
Acquisition expenses			
Gross - Direct Business	R0910	21 650 000	21 650 000
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930		
Reinsurers' share	R0940	-	-
Net	R1000	21 650 000	21 650 000
Overhead expenses			
Gross - Direct Business	R1010	5 295 061	5 295 061
Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030		
Reinsurers' share	R1040	-	-
Net	R1100	5 295 061	5 295 061
Other expenses	R1200		
Total expenses	R1300		41 219 638

		Health insurance	Total
		C0210	C0300
Premiums written			
Gross	<b>R1410</b>	506 452 996	506 452 996
Reinsurers' share	<b>R1420</b>	15 490 435	15 490 435
Net	<b>R1500</b>	490 962 561	490 962 561
Premiums earned			
Gross	<b>R1510</b>	505 185 505	505 185 505
Reinsurers' share	<b>R1520</b>	14 685 663	14 685 663
Net	<b>R1600</b>	490 499 842	490 499 842
Claims incurred			
Gross	<b>R1610</b>	203 648 441	203 648 441
Reinsurers' share	<b>R1620</b>	- 11 960 135	- 11 960 135
Net	<b>R1700</b>	215 608 576	215 608 576
Changes in other technical provisions			
Gross	<b>R1710</b>	-	-
Reinsurers' share	<b>R1720</b>	-	-
Net	<b>R1800</b>	-	-
Expenses incurred	<b>R1900</b>	207 276 212	207 276 212
Administrative expenses			
Gross	<b>R1910</b>	92 177 748	92 177 748
Reinsurers' share	<b>R1920</b>	-	-
Net	<b>R2000</b>	92 177 748	92 177 748
Investment management expenses			
Gross	<b>R2010</b>	-	-
Reinsurers' share	<b>R2020</b>	-	-
Net	<b>R2100</b>	-	-
Claims management expenses			
Gross	<b>R2110</b>	14 566 480	14 566 480
Reinsurers' share	<b>R2120</b>	-	-
Net	<b>R2200</b>	14 566 480	14 566 480
Acquisition expenses			
Gross	<b>R2210</b>	90 365 152	90 365 152
Reinsurers' share	<b>R2220</b>	-	-
Net	<b>R2300</b>	90 365 152	90 365 152
Overhead expenses			
Gross	<b>R2310</b>	10 166 832	10 166 832
Reinsurers' share	<b>R2320</b>	-	-
Net	<b>R2400</b>	10 166 832	10 166 832
Other expenses	<b>R2500</b>		-
Total expenses	<b>R2600</b>		207 276 212
Total amount of surrenders	<b>R2700</b>	-	-

## S.12.01.01 – Life and Health SLT Technical Provisions

		Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
		C0160	C0170	C0210
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-		
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0020	-		-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Gross Best Estimate	R0030		1 234 676 350	1 234 676 350
Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040		55 454 752	55 454 752
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses	R0050		55 454 752	55 454 752
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		55 454 752	55 454 752
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re	R0090		1 179 221 598	1 179 221 598
Risk Margin	R0100	55 888 075		55 888 075
Amount of the transitional on Technical Provisions				
Technical Provisions calculated as a whole	R0110	-		-
Best estimate	R0120		-	-
Risk margin	R0130	-		-
Technical provisions - total	R0200	1 290 564 425		1 290 564 425
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0210	1 235 109 672		1 235 109 672
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	1 633 841 726		1 633 841 726
Cash in-flows				
Future premiums	R0270	-		-
Other cash in-flows	R0280	524 708 007		524 708 007
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	-		
Surrender value	R0300	-		-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0310	-		-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0320	-		-
Best estimate subject to volatility adjustment	R0330	-		-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0340	1 165 021 793		1 165 021 793
Best estimate subject to matching adjustment	R0350	-		-
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0360	1 290 564 425		1 290 564 425

## S.17.01.01 – Non-Life Technical Provisions

		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-
Direct business	R0020	-	-
Accepted proportional reinsurance business	R0030	-	-
Accepted non-proportional reinsurance	R0040	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
Best estimate			
Premium provisions			
Gross - Total	R0060	- 14 324 432	- 14 324 432
Gross - direct business	R0070	- 14 324 432	- 14 324 432
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	- 2 507 095	- 2 507 095
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	- 2 507 095	- 2 507 095
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	- 2 507 095	- 2 507 095
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	- 11 817 337	- 11 817 337
Claims provisions			
Gross - Total	R0160	127 608 753	127 608 753
Gross - direct business	R0170	127 608 753	127 608 753
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	34 735 249	34 735 249
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	34 735 249	34 735 249
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	34 735 249	34 735 249
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	92 873 504	92 873 504
Total Best estimate - gross	R0260	113 284 321	113 284 321
Total Best estimate - net	R0270	81 056 167	81 056 167
Risk margin	R0280	5 127 856	5 127 856
Amount of the transitional on Technical Provisions			
Technical Provisions calculated as a whole	R0290	-	-
Best estimate	R0300	-	-
Risk margin	R0310	-	-
Technical provisions - total			
Technical provisions - total	R0320	118 412 177	118 412 177
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	32 228 154	32 228 154
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	R0340	86 184 023	86 184 023
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	50 166 204	50 166 204
Future expenses and other cash-out flows	R0380	31 721 038	31 721 038
Cash in-flows			
Future premiums	R0390	75 232 154	75 232 154
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400	38 628 174	38 628 174
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)			
Cash out-flows			
Future benefits and claims	R0410	133 142 502	133 142 502
Future expenses and other cash-out flows	R0420	-	-
Cash in-flows			
Future premiums	R0430	-	-
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440	-	-
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	-	-
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460	-	-
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470	118 412 177	118 412 177
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480	-	-
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0490	118 412 177	118 412 177

**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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	431 809	1 666 805	150 000	0	0	0	0	25 147	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	6 635 676	1 585 144	1 547 935	1 083 587	0	338 643	76 636	42 154	0	333 329	0	0	3 750	0		
N-12	R0130	2 011 365	1 391 096	327 965	0	0	365 577	185 352	1 388 640	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	1 927 198	511 066	151 282	389 451	186 923	1 497 905	695 048	321 480	145 325	0	912 159	0				
N-10	R0150	657 214	500 000	0	47 530	292 739	441 569	607 174	0	424 397	886 355	14 490					
N-9	R0160	691 977	405 880	980 128	431 423	2 294 137	2 451 783	2 430 789	374 468	190 034	554 995						
N-8	R0170	1 939 865	4 705 346	3 277 040	2 621 754	235 578	1 888 418	1 244 324	3 833 301	212 798							
N-7	R0180	1 077 161	5 689 720	264 264	1 122 779	519 310	3 808 104	1 040 553	994								
N-6	R0190	2 751 730	9 012 656	3 682 970	1 514 683	782 537	2 271 025	2 634 518									
N-5	R0200	4 852 071	9 326 381	1 874 981	5 079 586	1 369 130	1 429 193										
N-4	R0210	5 612 860	7 746 840	2 446 853	1 029 825	444 197											
N-3	R0220	8 889 359	5 624 877	3 483 984	1 919 158												
N-2	R0230	11 485 140	6 484 867	3 907 342													
N-1	R0240	8 721 227	5 729 086														
N	R0250	9 932 407															

**S.19.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)**

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

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
	R0100	0	0
	R0110	0	2 273 762
	R0120	0	11 646 853
	R0130	0	5 669 995
	R0140	0	6 737 837
	R0150	14 490	3 871 467
	R0160	554 995	10 805 614
	R0170	212 798	19 958 425
	R0180	994	13 522 885
	R0190	2 634 518	22 650 119
	R0200	1 429 193	23 931 343
	R0210	444 197	17 280 575
	R0220	1 919 158	19 917 378
	R0230	3 907 342	21 877 349
	R0240	5 729 086	14 450 313
	R0250	9 932 407	9 932 407
	R0260	26 779 178	204 526 321

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

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Prior	R0100																0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	0	0	0	1 246 509	504 574	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	0	0	2 699 897	1 605 959	512 022	0	0	178 364	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	0	7 817 573	3 100 778	1 843 871	586 963	0	467 456	204 630	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	27 453 164	8 628 937	3 452 637	2 052 324	652 011	766 053	520 448	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	33 546 068	10 633 988	4 296 225	2 553 347	1 229 896	953 280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	35 665 520	11 320 888	4 596 664	1 606 551	1 316 290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	37 389 263	11 849 575	2 037 814	1 698 573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	38 465 863	3 164 144	2 119 213	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	10 082 578	3 216 198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	11 156 352	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

**S19.01.04 - Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)**

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

Year end (discounted data)		
		C0360
Prior	R0100	0
N-14	R0110	0
N-13	R0120	0
N-12	R0130	0
N-11	R0140	0
N-10	R0150	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	164 786
N-6	R0190	432 480
N-5	R0200	816 504
N-4	R0210	1 160 692
N-3	R0220	1 541 782
N-2	R0230	1 982 750
N-1	R0240	3 108 759
N	R0250	11 156 352
Total	R0260	20 364 104



## S.23.01 – Ansvarlig kapital

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basic own funds</b>						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	221 250 000	221 250 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
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 before deduction for participations	R0130	271 827 860	271 827 860			
Subordinated liabilities	R0140				0	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160					4 763 278
above	R0180	26 335 769	0		26 335 769	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	524 176 907	493 077 860	0	26 335 769	4 763 278
<b>Ancillary own funds</b>						
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
<b>Available and eligible own funds</b>						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	524 176 907	493 077 860	0	26 335 769	4 763 278
Total available own funds to meet the MCR	R0510	519 413 629	493 077 860	0	26 335 769	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	524 176 907	493 077 860	0	26 335 769	4 763 278
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	519 413 629	493 077 860	0	26 335 769	
SCR	R0580	348 787 324				
MCR	R0600	156 954 296				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	150,3 %				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	330,9 %				

**S.23.01.01.02 - Reconciliation reserve**

		<b>C0060</b>
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	<b>R0700</b>	524 176 907
Own shares (included as assets on the balance sheet)	<b>R0710</b>	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	<b>R0720</b>	0
Other basic own fund items	<b>R0730</b>	252 349 047
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	<b>R0740</b>	0
Reconciliation reserve before deduction for participations	<b>R0760</b>	271 827 860
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	<b>R0770</b>	102 921 153
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	<b>R0780</b>	11 817 337
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	<b>R0790</b>	114 738 490

**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	257 548 591	257 548 591	
Counterparty default risk	R0020	5 849 849	5 849 849	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	170 298 352	170 298 352	
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	
Diversification	R0060	-89 388 069	-89 388 069	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	344 308 723	344 308 723	

**S.25.01.01.02 - Calculation of Solvency Capital Requirement**

		Value
		<b>C0100</b>
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	23 623 230
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-19 144 629
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	348 787 324
Capital add-on already set	R0210	0
Solvency capital requirement	R0220	348 787 324
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	58 845 177

**S.28.02.01 – Minimum Capital Requirement**

MCR components			
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
MCRNL Result	R0010	18 313 110	

**S.28.02.01.02 - Background information**

Background information					
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020				
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	81 056 167	90 526 490		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				
Assistance and proportional reinsurance	R0120				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				
Non-proportional health reinsurance	R0140				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				
Non-proportional property reinsurance	R0170				

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

		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
MCRL Result	R0200		157 011 771

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

		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210			0	
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220			0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230			0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240			1 179 221 598	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				188 925 882 046

**S.28.02.01.05 - Overall MCR calculation**

		C0130
Linear MCR	R0300	175 324 881
SCR	R0310	348 787 324
MCR cap	R0320	156 954 296
MCR floor	R0330	87 196 831
Combined MCR	R0340	156 954 296
Absolute floor of the MCR	R0350	69 028 760
Minimum Capital Requirement	R0400	156 954 296

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

		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	18 313 110	157 011 771
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	36 431 683	312 355 641
Notional MCR cap	R0520	16 394 257	140 560 039
Notional MCR floor	R0530	9 107 921	78 088 910
Notional Combined MCR	R0540	16 394 257	140 560 039
Absolute floor of the notional MCR	R0550	27 817 560	41 211 200
Notional MCR	R0560	27 817 560	140 560 039