

Fremtind

# Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

31.12.2020

Vedtatt av styret i Fremtind Livsforsikring AS: 15.03.2021



# Innholdsfortegnelse

Innledning.....	3	E. Kapitalstyring.....	25
Sammendrag.....	4	E.1 Ansvarlig kapital.....	25
A. Virksomhet og resultater.....	5	E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	25
A.1 Virksomhet.....	5	E.2.1 Minstekapitalkrav (MCR).....	26
A.2 Forsikringsresultat.....	6	E.2.2 Solvenskapitalkrav (SCR).....	26
A.3 Investeringsresultat.....	7	E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet.....	26
B. System for styring og kontroll.....	8	E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	26
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8	E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	26
B.1.1 Rammeverk for risikostyring.....	9	E.6 Andre opplysninger.....	26
B.1.2 Roller og ansvar.....	10	Vedlegg - Obligatoriske tabeller.....	27
B.1.3 Forum og komiteer.....	11		
B.1.4 Godtgjøring.....	11		
B.2 Krav til egnethet.....	11		
B.3 Risikostyringssystemet.....	12		
B.3.1 Risikostyringssystemet.....	12		
B.3.2 Risikostyringsfunksjonen.....	13		
B.3.3 Egenvurdering av risiko og solvens.....	13		
B.4 Internkontrollsystem.....	14		
B.5 Internrevisjonsfunksjon.....	14		
B.6 Aktuarfunksjon.....	14		
B.7 Utkontraktering.....	15		
B.8 Andre opplysninger.....	15		
C. Risikoprofil.....	16		
C.1 Forsikringsrisiko.....	17		
C.2 Markedsrisiko.....	19		
C.3 Kredittrisiko.....	20		
C.4 Likviditetsrisiko.....	20		
C.5 Operasjonell risiko.....	20		
C.6 Andre vesentlige risikoer.....	20		
C.7 Andre opplysninger.....	20		
D. Verdsetting for solvensformål.....	21		
D.1 Eiendeler.....	21		
.....	22		
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	22		
D.3 Andre forpliktelser.....	23		
D.4 Alternative verdsetningsmetoder.....	24		
D.5 Andre vesentlige opplysninger.....	24		



# Innledning

Fremtind Livsforsikring AS er underlagt et felles europeisk regelverk for forsikringsselskaper, Solvens II. Regelverket stiller store krav til rapportering og offentliggjøring av informasjon.

Denne rapporten skal sikre at kravene til offentliggjøring av informasjon knyttet til Fremtind Livsforsikring AS sin solvens og finansielle stilling er overholdt.

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 % eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 % av DNB ASA. Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Livsforsikring AS tilbyr personforsikringer til kunder gjennom de største bankene i Norge – SpareBank 1 og DNB.

Alle tallstørrelser i rapporten er fremstilt pr. 31.12.2020 for Fremtind Livsforsikring AS.

# Sammendrag

Rapporten omhandler selskapets virksomhet og resultater, system for risikostyring og internkontroll, risikoprofil, verdsettelse for solvensformål samt kapitalstyring. Selskapets styre har det overordnede ansvaret for alle temaene som er omhandlet i rapporten.

SpareBank 1 bankene distribuerer forsikringene under merkevarene SpareBank 1 og LOfavør, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB-merkevaren. SpareBank 1 er distributør til LO-forbundene og deres medlemmer, og DNB er distributør til Norsk Sykepleierforbund.

Selskapet oppnådde et resultat etter skatt på 114 mill. kroner pr. 31.12.2020. Dette skyldes hovedsakelig forsikringsresultatet, som er nærmere omtalt i kapittel A.2.

Selskapet benytter standardformelen til beregning av solvensmargin under Pilar 1. Selskapets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2020 var på 1.190 mill. kroner. Selskapets solvensmargin, oppgitt etter avsetning til konsernbidrag med skattemessig virkning for hele årets resultat, var på samme tidspunkt 189 prosent. Sett opp imot selskapets kapitalmål på intervallet fra 160 prosent til 200 prosent med et siktemål på 175, anses selskapets som tilfredsstillende kapitalisert.

# A. Virksomhet og resultater

## A.1 Virksomhet

Fremtind Livsforsikring AS (selskapet) har hovedkontor i Oslo. Selskapet er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 % eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 % av DNB ASA. Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Livsforsikring AS tilbyr personforsikringer til kunder gjennom de største bankene i Norge – SpareBank 1 og DNB.

Selskapet fikk konsesjon av Finanstilsynet i september 2019 og konsesjonen ble tatt i bruk 1. januar 2020. Ved oppstart av virksomheten, 1. januar 2020, ble de individuelle personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring, samt bedriftsbetalte personforsikringer fra SpareBank 1 Forsikring AS overført til Fremtind Livsforsikring AS. De overførte porteføljene er ført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020. FL AS tilbyr personforsikringsprodukter i privat-, organisasjons- og bedriftsmarkedet. Selskapet er en av Norges største tilbydere innen personforsikringsprodukter.

Fremtind bygger på mer enn 100 års erfaring som forsikringsleverandør. SpareBank 1 bankene distribuerer forsikringer under merkevarerne SpareBank 1 og LO-favør, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB merkevaren. SpareBank 1 sin avtale knyttet til LO-favør videreføres og det samme gjøres for DNB sin avtale knyttet til Norsk Sykepleierforbund. Fremtind Livsforsikring AS vil etter solvens II-regelverket, heretter solvensregelverket, rapportere som et soloselskap.

### Koronapandemien

Koronapandemien og nedstengningen av Norge 12.03.2020 fikk store konsekvenser for Fremtind Livsforsikring AS i starten av annet kvartal av 2020. Finansavkastningen ble negativ, rentekurven falt og nysalget falt betydelig. For organisasjonen medførte dette at de ansatte, over natten, måtte ivareta sine oppgaver fra hjemmekontor.

Ved utgangen av andre kvartal avtok effektene av koronapandemien i takt med den gradvise åpningen av samfunnet. Finansmarkedene hentet seg inn igjen, selv om volatiliteten fortsatt var høy. Nysalget tok seg opp til nivået før koronapandemien traff Norge.

Utviklingen i tredje og fjerde kvartal bekreftet tendensen fra andre kvartal. Premieinntektene var relativt uberørt av koronapandemien. Utviklingen i finansmarkedene var fortsatt positiv, om enn noe svakere. Tilbakeføringen av selskapets ansatte fra hjemmekontor skjer i samsvar med myndighetenes og ikke minst Oslo kommune sine smittevernråd. I praksis innebærer dette at selskapet fremdeles drives fra hjemmekontorene.

Overordnet kan man si at koronapandemien har hatt begrenset innvirkning på Fremtind Livsforsikring AS sine resultater for året 2020.

### Kontoradresse:

Fremtind Livsforsikring AS  
Hammersborggata 2  
0179 Oslo  
Telefon: 915 09 020

### Ekstern revisor:

KPMG AS Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo  
Telefon: 915 04 063

### Tilsynsmyndighet:

Finanstilsynet  
Revierstredet 3  
0151 Oslo  
Telefon: 22 93 98 00

## A.2 Forsikringsresultat

Tabellen nedenfor bygger på note 6 i Årsrapport 2020 for Fremtind Livsforsikring AS, og viser et resultat for det tekniske regnskapet på 182 mill. kroner.

Premieinntekter ved utgangen av året var på 3.168 mill. kroner. Hovedbidraget for premieinntektene kommer fra regnskapsbransjen individuell kapital.

Erstatninger utgjorde på 1.276 mill. kroner. Samlet var brutto erstatningsprosent var 92,6 prosent.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 876 mill. kroner. Samlet brutto kostnadsprosenten var 27,2 prosent. Høye driftskostnader skyldes hovedsakelig aktiviteter knyttet til fisjonen, herunder omstillingskostnader knyttet til avskrivninger og konvertering av forsikringsporteføljen overtatt fra DNB Livsforsikring AS til selskapets egne forsikringstekniske fagsystemer. I tillegg er salgskostnader økt som følge av harmonisering av distribusjonsavtaler med de ulike distributørene.

Brutto kombinertprosent ble 95,7 prosent for året.

	Gruppelivs- forsikring	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjonsforsikring	Ulykkes- forsikring	Totalt
Premieinntekter	984.190	1.109.766	687.062	387.296	3.168.314
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	52.418	11.398	66.754	12.234	142.804
Andre forsikringsrelaterte inntekter	6.486	1.012	2.083	3.773	13.354
Erstatninger	-618.951	-342.173	-168.908	-145.562	-1.275.594
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-313.264	-43.789	-535.114	-84.982	-977.149
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-208.151	-313.346	-166.357	-188.252	-876.106
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-6.591	-1.249	-631	-5.404	-13.875
Resultat av teknisk regnskap	-103.863	421.619	-115.112	-20.897	181.747

Tabell 1: Tekniske regnskap (tall i 1000 kroner).

### A.3 Investeringsresultat

Hensikten med forvaltningen er i første rekke å maksimere avkastningen over tid innenfor et akseptabelt nivå på markedsrisiko. Det er økt faglig enighet om at en stor del av det globale fallet i rentenivået forårsaket av koronapandemien vil kunne vedvare grunnet strukturelle forhold. Et lavere rentenivå medfører en lavere forventet avkastning for både selskaps- og kollektivporteføljen.

Selskapet følger en strategi med relativt fast strategisk allokering til ulike aktivaklasser, hvor allokeringen er kalibrert til å kunne høste langsiktige risikopremier fra ulike kilder. I tillegg til rentenivået, er det identifisert tre hovedkilder til risikopremier i investeringsstrategien. Dette er forventet meravkastning fra kreditt, eiendom og aksjer. For å kunne høste slike risikopremier, er det viktig at det totale risikonivået er bærekraftig over tid.

Finansmarkedene var i 2020 preget av koronapandemien og nedstegning av samfunnet. I første kvartal var markedene preget av negativ avkastning og lave renter. Markedene hentet seg imidlertid inn mot utgangen av året, selv om volatiliteten fortsatt var høy.

Renteresultatet ble 52 mill. kroner, hvor den verdijustert avkastning var på 2,2 prosent.

	<b>2020</b>
Inntekter fra investeringer i datterselskap (eiendomsselskap)	0
Renteinntekter og utbytte markedsverdi på finansielle eiendeler	112
Netto driftsinntekt fra eiendom	0
Verdiendring på investering	53
Realisert gevinst og tap på investeringer	-21
Endring i kursreguleringsfondet	-46
<b>Sum netto finansinntekter</b>	<b>97</b>
Øvrige renterelaterte poster	2
Garantert rente	-47
<b>Renteresultat</b>	<b>52</b>
Avkastning for selskapsporteføljen	25
<b>Investeringsresultat</b>	<b>77</b>

Tabell 2: Renteresultatet (mill. kroner)

Nedenfor gis en oversikt over summen av netto finansinntekter uten endringer i kursreguleringsfondet og avkastning i selskapsporteføljen pr. aktivaklasse. Rammene for investeringene er gitt i selskapets Investerings-strategi som revideres årlig og godkjennes av styret.

<b>Kollektivporteføljen</b>	<b>2020</b>
Obligasjoner til virkelig verdi	13
Obligasjoner holdt til forfall	0
Aksjer til virkelig verdi	0
Cash beholdning	0
Direkte avkastning eiendom	0
Verdiregulering eiendom	0
Andre inntekter og kostnader	0
<b>Investeringsresultat</b>	<b>143</b>

Tabell 3: Netto finansinntekter pr. aktivaklasse (mill. kroner)

<b>Selskapsporteføljen</b>	<b>2020</b>
Obligasjoner til virkelig verdi	25
Obligasjoner holdt til forfall	0
Aksjer til virkelig verdi	0
Cash beholdning	0
Direkte avkastning eiendom	0
Verdiregulering eiendom	0
Andre inntekter og kostnader	0
<b>Investeringsresultat</b>	<b>25</b>

Tabell 4: Netto finansinntekter pr. aktivaklasse (mill. kroner)

Selskapet var i all hovedsak investert i obligasjoner til virkelig verdi, men har en noen eiendeler av obligasjoner som holdes til forfall. Risikoen i investeringene ansees som relativt sett lave, da det er god rating, i hovedsak AAA og AA, og det er samtidig kort durasjon på disse investeringene.

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt sett høye krav til kvaliteten på investeringene, der blant annet rating er viktige input i vurderingene.

# B. System for styring og kontroll

Dette kapittelet gir en beskrivelse av mål og rammeverk for risikostyringsystemet samt strukturen i selskapets administrasjons-, ledelses- og kontrollorgan, herunder roller, kontrollfunksjon og arbeidsgrupper/forum.

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

Risikostyringen i Fremtind Livsforsikring AS skal støtte opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse. Risikostyringen skal sikre finansiell stabilitet og forsvarlig kapitalforvaltning. Dette skal oppnås gjennom en risikoprofil kjennetegnet av:

- En sterk risikokultur med høy bevissthet om risikostyring.
- En optimal kapitalallokering i henhold til selskapets strategi.
- Tilstrekkelig tilgjengelig kapital ut fra vedtatt risikoprofil.

Målene for risikostyringen innebærer blant annet at risikostyringen skal bidra til trygghet for kunden, samt høyest mulig avkastning innenfor et akseptabelt risikonivå. Risikonivået skal stå i samsvar med selskapets risikotoleranse som besluttes av styret. Videre er det et mål å minimere den operasjonelle risikoen og ha god forståelse for den risiko selskapet er eksponert mot, og dermed være i stand til å vurdere om risikoeksponeringen er rimelig i forhold til risikobærende evne.

Risikostyringen skal med andre ord bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. God risikostyring innebærer styring og kontroll av risikobildet i alle prosesser og ledd i virksomheten. Kontrollaktivitetene skal sikre at definerte risikogrenser overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen.

Systemet for risikostyring og kontroll i selskapet har som formål å sikre en effektiv og hensiktsmessig prosess for styring og kontroll og skal bidra til selskapets måloppnåelse, og til å kontrollere at selskapet er i stand til å levere sine forpliktelser ovenfor kundene.

Styret har utarbeidet et rammeverk av policyer for Fremtind Livsforsikring AS som fastsetter hovedprinsipper og ansvar for risikostyringen og internkontroll. Det gjennomføres årlig en revisjon og godkjenning av alle policyer knyttet til risikostyring og kontroll.

Selskapets system for risikostyring og internkontroll vurderes å være godt tilpasset selskapets risikobilde. Risikostyrings-systemet er gjenstand for kontinuerlig videreutvikling. Spesielt har innføringen av Solvens II medført en vesentlig økt profesjonalisering av selskapets risikostyring.



### B.1.1 Rammeverk for risikostyring

Selskapets rammeverk for risikostyring er bygget opp omkring en modell med tre forsvarslinjer:

*Første forsvarslinje:* Leder av selskapet har sammen med sin ledergruppe ansvaret for den daglige risikostyringen. De skal til enhver tid påse at risikostyringen og risikoeksponeringen er innenfor de rammer og overordnede styringsprinsipper som er besluttet av styret eller daglig leder.

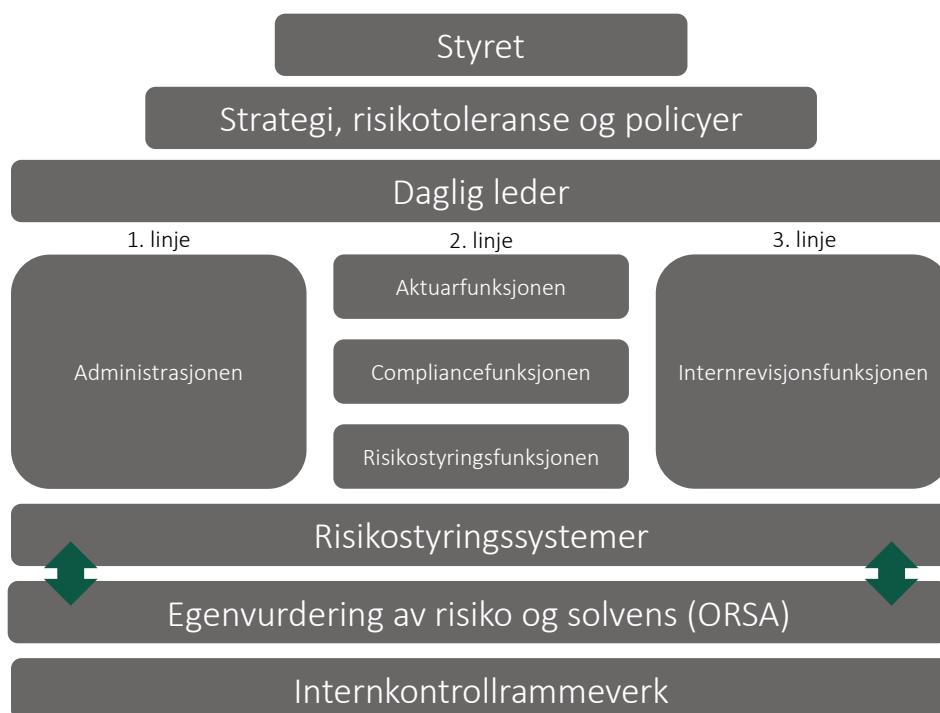
*Andre forsvarslinje:* Kontrollfunksjonene består av aktuarfunksjonen, compliancefunksjonen og risikostyringsfunksjonen med tilhørende ansvarsområder. Som andre forsvarslinje skal funksjonene understøtte styret og ledelsens ansvar.

*Tredje forsvarslinje:* Internrevisjonen overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt.

Det er førstelinjes ansvar å sikre overholdelse av gjeldende regelverk, videre er det styrets og ledelsens ansvar å fatte konklusjoner og iverksette tiltak med bakgrunn i kontrollfunksjonenes funn.

Kontrollfunksjonene i Fremtind Livsforsikring AS er organisert under daglig leder, og har direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse.

Det er selskapets medarbeidere som utøver den daglige risikostyringen. Det er etablert rutiner og prosessbeskrivelser som skal veilede medarbeiderne i utøvelsen av arbeidsoppgavene. Videre er det etablert kontrollsystemer som skal bidra til å redusere risiko for at det gjøres feil.



Figur 1: Rammeverk for risikostyring.

### B.1.2 Roller og ansvar

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter strategi, selskapets risikotoleranse, samt policyer og rammeverk for risikostyringsystemet i selskapet. Selskapets fire kontrollfunksjoner består av aktuarfunksjonen, compliancefunksjonen, risikostyringsfunksjonen, samt en internrevisjonsfunksjon. Kontrollfunksjonene er organisert uavhengig av driftsrelaterte oppgaver. Nedenfor gjengis ansvarsforhold knyttet til systemet for risikostyring.

#### Daglig leder

Daglig leder har ansvaret for å:

- Etablere målsetninger for risikostyringen som er i samsvar med virksomhetens vedtatte risikotoleranse og kapitalmål.
- Ivareta og følge opp at det er etablert en forsvarlig risikostyring etter retningslinjer fastsatt av styret.
- Ivareta og følge opp selskapets risikostatus og risikoutvikling mot vedtatte risikostrategiske måltall og forretningsstrategi.
- Ivareta og følge opp at risikostyringen blir dokumentert, gjennomført og overvåket på en forsvarlig måte.
- Håndtere risiko gjennom risikomåling, analyser og vurderinger, samt handlingsplaner.
- Sikre at rapporteringsplikten til styret er i samsvar med lover, forskrifter, vedtekter og prinsipper.
- Iverksette passende informasjonstiltak, slik at ansatte i virksomheten kan ivareta sitt ansvar.
- Implementere og gjennomføre vedtatte tiltak i organisasjonen.
  - Sikre at samspillet med konsernets kontrollfunksjoner er godt og hensiktsmessig.

#### Kontrollfunksjonene i Fremtind Livsforsikring AS

Selskapets kontrollfunksjoner er organisert under daglig leder. Aktuarfunksjonen er utkontraktert fra selskapet til Eikos AS.

#### Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen har ansvar for å:

- Koordinere beregning av forsikringstekniske avsetninger.
- Vurdere tilstrekkeligheten av de forsikringstekniske avsetningene.
- Vurdere tilstrekkeligheten og kvaliteten av data og modeller som inngår i beregning av de forsikringstekniske avsetningene.
- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikring.
- Uttale seg om tilstrekkelighet i reassuransprogrammet.
- Bidra til effektiv gjennomføring av selskapets risikostyringsystem.

Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang i året en rapport til styret og ledelsen i selskapet som dekker ansvarsområdene til aktuarfunksjonen. Første rapport vil utarbeides i 2021.

#### Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen har ansvar for å:

- Koordinere og utøve kontroll med risikostyringsaktiviteter og kjerneprosesser innenfor risikostyring.
- Måle og vurdere den overordnede risikosituasjonen.
- Påse at det eksisterer prosesser for å identifisere fremtidige risikoer.
- Støtte styret og administrasjonen med å etablere og gjennomføre en effektiv risikostyring, herunder utarbeide ad-hoc analyser.
- Overvåke risikostyringsystemet.
- Utarbeide plan over risikostyringsaktiviteter.
- Videreutvikle rammeverk og system for risikostyring.
- Ha et helhetlig syn på den risikoen selskapet påtar seg.
- Rapportere på selskapets risikoer til daglig leder, ledelsen og styret, slik at de kan ivareta sitt ansvar.
- Rapportering av selskapets kapitalstatus, herunder stresstester, til myndighetene og selskapets ledelse.
- Gjennomføre og utvikle ORSA prosessen etter retningslinjer fra styret.
- Utarbeide risikorapporter til styret og ledelsen.

#### Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen er ansvarlig for at:

- Nytt regelverk eller endringer i eksisterende regelverk fanges opp og kommuniseres til gjeldende ansvarsområder i selskapet.
- Effektive prosesser for etterlevelse av gjeldende regelverk som er etablert følges opp.
- Det gjennomføres kontroller av etterlevelse.
- Det gjennomføres lederbekreftelse/internkontroll-gjennomgang.
- Det utarbeides en plan over complianceaktiviteter.

#### Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag fra styret og utføres av en ekstern aktør. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

Styret har vedtatt en instruks for internrevisjonens arbeid. I henhold til denne instruksen skal det årlig utarbeides en revisjonsplan for selskapet. Formålet med den årlige internrevisjonsplanen er å sikre at internrevisjonen kan gi en

dekkende vurdering av selskapets governance, risikostyring, compliance og internkontroll slik instruks for internrevisjonen og regulatoriske krav krever. Dette krever at alle risikofylte områder gjennomgås planmessig. Videre skal internrevisjonsplanen sikre at styrets behov ivaretas.

Gjennom internrevisjonens årsplan implementeres styrets føringer i instruks for internrevisjonen. Internrevisjonsplanen skal gi styret nødvendig grunnlag til å kunne ta beslutninger knyttet til internrevisjonens prioriteringer, ressursbruk og kompetanse. Revisjonsplanen inneholder derfor en beskrivelse av hvilke internrevisjonsaktiviteter og prosjekter som prioriteres, ressursomfang og en presentasjon av internrevisjonsteamets, deres kompetanse og erfaringsbakgrunn.

Revisjonsplanen utarbeides hvert år basert på internrevisjonens risikovurdering, samt mottatte innspill fra styret og ledelsen. Planen skal sikre at sentrale risikoer og utfordringer i forhold til virksomhetens mål og strategier er dekket.

Internrevisjonen utfører en rekke revisjonsprosjekter hvert år, hvor det utarbeides en rapport for hvert prosjekt som gjengir de vesentligste funn og anbefalinger. Funnene og anbefalingene følges opp av selskapets administrasjon.

### B.1.3 Forum og komiteer

#### *Pris og Produkt forum (PP)*

Forumet er et besluttsende forum for pris og produkt. Hensikten er å sikre innfrielse av selskapets produktlønnsomhetsmål og å støtte selskapets strategi og ambisjon.

PP består av leder av selskapet, produkt, områdeledere for henholdsvis Privatmarked og Bedriftsmarked. Ansvarlig for aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen har møterett.

#### *Revisjonsutvalg*

Selskapet har derfor ikke et eget revisjonsutvalg, da det ikke har utstedt verdipapirer notert på regulerte marked jfr. finansforetaksloven § 8-18.

#### *Risikoutvalg*

Selskapet har ikke et eget risikoutvalg, jfr. finansforetaksloven § 13-6 fjerde ledd. Dette skyldes at selskapet er et heleid datterselskap i finanskonsern, hvor morselskapet (Fremtind Forsikring AS) har et risikoutvalg som vurderer risiko og kapitalbehov etter finansforetaksloven § 13-6 for gruppen under ett, jfr. finansforetaksforskriften § 13-1 annet ledd bokstav a.

### B.1.4 Godtgjøring

Selskapet har felles godtgjørelsesutvalg med Fremtind Forsikring AS. Godtgjørelsesordningen skal revideres og godkjennes av styret minst én gang i året. Fremtind Livsforsikring AS har kun fastlønn og ikke variabel godtgjørelse.

## B.2 Krav til egnethet

Selskapet har etablert retningslinjer for egnethetsvurdering av personer som innehar sentrale funksjoner for å sikre at foretaket styres på en effektiv og profesjonell måte. Å være egnet vil si at vedkommende innehar tilstrekkelig relevant kompetanse for å kunne ivareta funksjonens ansvar. Krav til kompetanse for de ulike kontrollfunksjonene er definert gjennom egne policyer for de ulike funksjonene.

I retningslinjene for egnethet er det oppgitt hvem som er ansvarlig for å utføre egnethetsvurderingene for de ulike sentrale funksjonene. Det er videre beskrevet prosess og ansvarsfordeling for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging for egnethetsvurderinger.

Selskapets HR-funksjon er utførende, og støtter styrets leder, og administrerende direktør i arbeidet med egnethetsvurderinger av sentrale funksjoner som er oppgitt i retningslinjene.

## B.3 Risikostyringssystemet

### B.3.1 Risikostyringssystemet

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig risikostyringsprosess er den bygget opp omkring seks elementer:

1. Risikostyringsstrategier
2. Kontrollmiljøet
3. Risikoidentifikasjon
4. Risikoanalyse
5. Overvåking / oppfølging
6. Rapportering

De seks hovedelementene som utgjør risikostyringsprosessen i selskapet inngår som en del av selskapets prosess for egenvurdering av risiko og solvens (ORSA).

Styret har utarbeidet et rammeverk av policyer for Fremtind Livsforsikring AS, som fastsetter hovedprinsipper og ansvar for risikostyringen og internkontroll. Det gjennomføres minimum årlig revisjon og godkjenning av alle policyer knyttet til risikostyring og kontroll.

#### B.3.1.1 Risikostyringsstrategier

Risikostyringen skal sikre at selskapet styrer risikoene det står overfor i samsvar med styrevedtatte prinsipper, slik at samlet risikoeksponering er i tråd med styrets overordnede risikotoleranse. Risikostyringsstrategiene skal:

- Gjenspeile selskapets overordnede mål og strategier.
- Være en integrert del av selskapets løpende aktiviteter.
- Stå i forhold til selskapets risikobærende evne og risikotoleranse.

Følgende legges til grunn ved valg av kontroll- og styringstiltak:

- Det skal foreligge en oppdatert dokumentasjon over hvilke kontroll- og styringstiltak som er etablert med henvisning til eventuelle instruksjoner, fullmakter og arbeidsbeskrivelser.
- Ved endringer eller introduksjon av nye produkter og rutiner av vesentlig betydning skal det foreligge en dokumentasjon over hvilke kontroll- og styringstiltak som er etablert med henvisning til eventuelle instruksjoner, fullmakter og arbeidsbeskrivelser før dette igangsettes.
- Ved etablering av kontroll- og styringstiltak bør det legges til grunn en kostnads- og nytteberegning der den relative kostnaden for innføringen av kontroll- og styringstiltakene skal vurderes opp mot den fremtidige nytten av tiltakene.

#### B.3.1.2 Kontrollmiljøet

Kontrollmiljøet i selskapet omfatter menneskene i organisasjonen (deres individuelle egenskaper og integritet, verdigrunnlag og etikk), organiseringen av selskapet, ledelsesfilosofi og lederstil.

God risikostyring krever et solid kontrollmiljø. Følgende prinsipper skal legges til grunn:

- **Verdigrunnlag / etiske retningslinjer:** Det skal være etablert et tydelig verdigrunnlag og etiske retningslinjer som skal være godt kommunisert i hele organisasjonen.
- **Personalpolitikk / kompetanse:** Personalpolitikken skal gi informasjon om de forventninger som stilles til den enkelte ansatte når det gjelder integritet, etisk adferd og kompetanse. Ved rekruttering av medarbeidere skal selskapet prioritere faglig og personlig egnethet i forhold til den stillingen som skal besettes.
- **Kontroll- og styringsstruktur:** Styring og kontroll omfatter alle prosesser og kontrolltiltak som er iverksatt av selskapets ledelse for å sikre en effektiv forretningsdrift og gjennomføring av selskapets strategier. Selskapet legger vekt på en kontroll- og styringsstruktur som fremmer målrettet og uavhengig styring og kontroll.

#### B.3.1.3 Risikoidentifikasjon

For å kunne nå selskapets vedtatte målsettinger og strategiske utvikling er det en forutsetning at styret og ledelsen kjenner selskapets risikobilde, slik at det kan velges målrettede risikostyringsstrategier. Grunnlaget for selskapets risikobilde dannes gjennom risikoidentifikasjon. Prosessen for risikoidentifikasjon er framoverskuende og en integrert del av selskapets strategiprosess. Risikoidentifikasjonen skal dekke alle vesentlige risikoer selskapet står overfor. Risikoidentifisering oppsummeres i den årlige egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA). Egenvurdering skal bidra til å:

- Øke fokuset på risikoer selskapet står overfor, og fremme mulige tiltak for å redusere uønsket risiko.
- Sikre at alle avdelinger involveres i identifisering av risikoer, og arbeidet med risikoreduserende tiltak.

Ved endringer eller etablering av nye produkter og rutiner av vesentlig betydning, skal det gjennomføres en risikoidentifikasjon og risikovurdering før disse tilbys eller etableres.

#### B.3.1.4 Risikoanalyse

Risikoanalyse danner grunnlaget for hvordan selskapet skal forstå og styre risikoene. Dette betyr blant annet at alle vesentlige risikoer i størst mulig grad skal kvantifiseres. Kvantifiseringen skal være basert på anerkjente metoder for måling av risiko.

Kvantifisering av alle risikogrupperne nedenfor, og en oppsummerende diskusjon av risikoene, skal inngå i selskapets årlige ORSA-prosess hvor Pilar 1 og Pilar 2 beregninger ligger til grunn:

- Markeds- og motpartsrisiko
- Forsikringsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko
- Compliancerisiko
- Strategisk og forretningsmessig risiko

For å sikre at resultatene fra kvantifisering av risiko er hensiktsmessige utføres også sensitivitets- og scenarionalyser. Fremgangsmåter for risikoenalysene er beskrevet i policy for hver enkelt risikokategori samt policy for egenvurdering av risiko og solvens.

#### B.3.1.5 *Oppfølging og overvåkning*

Risikostyringsprosessen følges opp løpende. Oppfølgingen av de største og viktigste risikoene skal være del av den løpende virksomheten. I tillegg skal ledelsen og internrevisjonen utføre periodiske evalueringer. Formålet med oppfølgingen er å vurdere hvor effektiv prosessen for risikostyring er over tid, samt sikre at nødvendige handlinger eller endringer blir gjennomført.

Selskapets beredskapsplan for oppfølging av solvensmargin er bygget opp omkring ulike nivåer på solvensmargin med hensyn til vurdering av alvorlighetsgrad med tanke på avvik mellom kapitalnivå og faktisk kapitalbehov.

#### B.3.1.6 *Rapportering*

Risikorapporteringen har som formål å sikre at alle relevante organisasjonsnivåer har tilgang på tilstrekkelig, pålitelig og relevant risikoinformasjon. Dette skal sikre at alle organisasjonsnivåer har en oversikt over aktuell risikoeksponering og eventuelle svakheter i risikostyringsprosessen. Rapporteringen skal danne grunnlaget for den videre oppfølgingen og overvåkingen av risikoeksponeringen og risikostyringsprosessen i selskapet.

Resultatet fra selskapets risikostyringsprosesser rapporteres kvartalsvis til styret og ledelsen.

#### B.3.2 **Risikostyringsfunksjonen**

Sammen med de øvrige kontrollfunksjonene inngår Risikostyringsfunksjonen i Fremtind Livsforsikring AS sin modell med tre forsvarslinjer. Risikostyringsfunksjonen er organisert under daglig leder. Funksjonen er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver, men har møterett i viktige beslutningsfora i selskapet.

Risikostyringsfunksjonen har oppgaver knyttet til å koordinere og utøve kontroll med selskapets risikostyringsaktiviteter og kjerneprosesser innenfor risikostyring, påse at det eksisterer prosesser for å identifisere fremtidige risikoer, videreutvikle rammeverk og system for risikostyring og gjennomføre og utvikle selskapets ORSA-prosess.

Gjennom måling og vurdering av den overordnede risikosituasjonen overvåkes selskapets totale risikobilde. Risikostyringsfunksjonen arbeider systematisk og risikobasert etter risikostyringsfunksjonens egen årsplan. Årsplanen behandles årlig av selskapets styre og det rapporteres kvartalsvis status på sentrale risikoer til ledelse og styret.

#### B.3.3 **Egenvurdering av risiko og solvens**

Egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA) består av en fastsatt prosess for å definere, vurdere og styre selskapets risiko og solvensposisjon. Prosessen skal gjennomføres minst en gang i året, eller ved vesentlig endring i selskapets risikoprofil. Hovedformålet med ORSA-prosessen er å fastsette selskapets faktiske kapitalbehov og mål i forhold til selskapets spesifikke risikoprofil og risikotoleranse. Risikotoleransen skal gi uttrykk for ønsket risikonivå for at selskapet skal tåle ventede og uventede tap, hensyntatt selskapets strategier, forretningsplaner og risikoeksponering.

ORSA er helheten av de prosesser og prosedyrer som benyttes for å:

- Identifisere, vurdere, overvåke, styre og rapportere risikoer som selskapet er eller kan bli eksponert for.
- Vurdere om kapital situasjonen er tilstrekkelig for å sikre at solvenskapitalkravet overholdes til enhver tid.

ORSA er integrert som en del av selskapets risikostyringssystem og inngår i selskapets strategiske beslutninger. Dette for å sikre effektiv risikostyring og integrasjonen mellom strategier, risikostyring og kapitalplanlegging, og for å bidra til økt forståelse av selskapets risikoeksponering.

ORSA-prosessen sikrer at selskapets styre og ledergruppe har en høy bevissthet rundt de risikoer som selskapet er eksponert mot, samt kontroll over tåleevnen selskapet har til å motstå eventuelle tilbakeslag/finansielle krisesituasjoner. Resultatene fra ORSA-prosessen samles til en ORSA-rapport som leveres årlig og godkjennes av selskapets styre.

Styret i Fremtind Livsforsikring AS har det overordnede ansvaret for ORSA i selskapet og legger premissene for gjennomføringen.

Risikostyringsfunksjonen har hovedansvaret for å koordinere gjennomføring av prosessen, herunder gi styret nødvendig og tilstrekkelig beslutningsinformasjon.

ORSA-prosessen kan sees på som en løpende risikostyringsprosess som pågår gjennom året, og omfatter alle vesentlige elementer knyttet til selskapets risikostyring og internkontroll.

## B.4 Internkontrollsystem

Selskapet har et omfattende internkontrollsystem som inkluderer risikoworkshop i ledergruppen, stikkprøvekontroller av viktige arbeidsprosesser, revisjoner, hendelsesrapportering og et system for oppfølging av forbedringstiltak. I tillegg gjennomfører selskapet en internkontroll årlig for å bekrefte kvaliteten på etablerte prosesser og kontrolltiltak (lederbekreftelsen).

Selskapet gjennomfører årlig en egenvurdering av styring og kontroll i forbindelse med internkontrollprosessen. Det skal årlig gjennomføres en risikokartlegging, hvor fokuset er å identifisere samt vurdere sentrale risikoer. På bakgrunn av gjennomgangen utarbeides relevante tiltak som følges opp løpende gjennom året. Risikoene følges opp gjennom året og status rapporteres kvartalsvis til styret. I tillegg vil det gjøres en vurdering av administrativ risiko, som inkluderer det operative arbeidet med risikoidentifikasjon, risikovurdering, gapanalyse, og tiltaksidentifisering. Vurderingene gjøres med særlig fokus på å avdekke svakheter i kontrollmiljøet, mangler i innarbeidede kontrolltiltak, mangler i kompetanse og sentrale IT-risikoer. Internkontrollen rapporteres hovedsakelig gjennom den årlige lederbekreftelsen, og arbeidet med tiltak følges opp gjennom året.

Det gjennomføres også en kartlegging av kvaliteten i sentrale IT-prosesser. Formålet er å kartlegge hvorvidt selskapet oppfyller offentlige pålegg som har basis i IKT-forskriften, samt personopplysningsloven med tilhørende forskrifter. Gjennomgangen baseres på COBITs 34 beskrevne IT-prosesser og gjennomføres ved at de mest forretningskritiske systemer angis i rangert orden. Risikovurderingen gjennomføres basert på IT-systemenes tilstand samt etablerte kontrolltiltak rundt systemet. En vurdering av etterlevelse av personopplysningslovens IKT krav inngår i gjennomgangen.

Alle vesentlige oppfølgingspunkter fra internkontrollprosessen og revisjonsrapporter følges opp og dokumenteres.

### Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen inngår i selskapets modell med tre forsvarslinjer og er plassert som en andrelinjefunksjon sammen med de øvrige kontrollfunksjonene. Compliancefunksjonen er organisert under daglig leder. I utøvelsen av sine daglige oppgaver er compliancefunksjonen uavhengig av ledelse og andre virksomhetsområder i selskapet. Andre funksjoner i selskapet kan ikke instruere compliancefunksjonen om hvordan oppgavene skal utføres og hvordan funksjonen skal allokere sine ressurser med hensyn til hvilke deler av selskapet funksjonen til enhver tid skal kontrollere.

Compliancefunksjonen har oppgaver knyttet til kontroll av selskapets etterlevelse, jevnlig vurderinger av etablerte rutiner og retningslinjer, og forebyggende råd og veiledning om

selskapets forpliktelser knyttet til de rettslige rammebetingelsene som regulerer virksomheten. Compliancefunksjonen påser og bidrar til at selskapets interne kontrollsystemer og rutiner sikrer en forskriftsmessig, forsvarlig og effektiv drift. Gjennom stikkprøvekontroller, råd og veiledning bidrar compliancefunksjonen til å avdekke risikoområder som bør forbedres.

Compliancefunksjonens aktiviteter og ressursallokering er vurdert ut fra en risikovurdering basert på risikoworkshops i selskapets forretningsområder, tidligere erfaringer og funn, internrevisjonens rapporter, lederbekreftelse og internkontrollgjennomgang. Compliancefunksjonen har møterett i viktige beslutningsfora.

Compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse. Det utarbeides kvartalsvise rapporter som fremlegges for selskapets styre og ledelse.

## B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen er en uavhengig funksjon som bekrefter, gir råd om risikostyring, internkontroll, eierstyring og selskapsledelse. Policy for internrevisjonsfunksjonen er gjenstand for årlig revidering i selskapets styre.

Internrevisjonens mandat er å gi en uavhengig vurdering av kvaliteten og effektiviteten av selskapets governance, risiko- og kapitalstyring og internkontroll, samt etterlevelse av relevante lover og forskrifter. Internrevisjonen er ansvarlig for å utarbeide en årsplan over ønskede revisjonsprosjekter, og er utarbeidet i tett dialog med administrasjonen i Fremtind Livsforsikring AS. Internrevisors risikovurdering er beskrevet nedenfor. Videre er det definert kompetanse- og ressurskrav for funksjonen for å sikre en velfungerende kontrollfunksjon.

Internrevisjonsfunksjonen er ytterligere omtalt i B.1.2.

## B.6 Aktuarfunksjon

Aktuarfunksjonen inngår i selskapets modell med tre forsvarslinjer og er plassert som en andrelinjefunksjon sammen med de øvrige kontrollfunksjonene. Aktuarfunksjonen er organisert under daglig leder, og er en utkontraktert tjeneste. Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Funksjonens hovedansvar omfatter:

- Vurdering av pålitelighet og tilstrekkelighet i de forsikringstekniske avsetninger til Solvens II
- Vurdering av retningslinjer for tegning av forsikring
- Vurdering av tilstrekkelighet i reassuranseprogrammet
- Bidra til risikostyring

Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang pr. år en skriftlig rapport som fremlegges for styret og ledelsen. Rapporten dokumenterer alle oppgaver som aktuarfunksjonen har utført foregående år, og resultatene av dem. I tillegg skal rapporten påpeke mangler og gi anbefaling om hvordan disse kan utbedres.

Aktuarfunksjonen er ytterligere omtalt i B.1.2.

## B.7 Utkontraktering

Med utkontraktering menes selskapets bruk av eksterne aktører til å få utført arbeidsoppgaver som omfattes av selskapets virksomhet, og som kunne vært utført av selskapet selv. En tjeneste eller funksjon som utkontrakteres til en ekstern aktør vil være av en gitt varighet og omfang, og skal være regulert i en avtale. Fremtind Livsforsikring AS er selv ansvarlig for alle utkontrakterte tjenester og funksjoner.

Selskapet har utarbeidet en egen policy for utkontraktering. Det fremgår av policyen at selskapet skal ha en effektiv prosess som skal sikre tilfredsstillende etterlevelse av regelverk, og at selskapet ikke påføres tap eller sanksjoner som følge av ekstern aktørs brudd på avtaler og regler knyttet til utkontraktering. Dette skal skje gjennom:

- Et tydelig definert ansvarsforhold for alle utkontrakterte tjenester/system.
- Avtaler med leverandører som er tydelige i forhold til ansvar og forventning, muliggjør innsyn, og har sanksjoner i tilfelle brudd.
- Å sikre at leverandøren har etablert tilfredsstillende internkontrollsystemer, herunder beredskapsplaner.
- En effektiv og sikker rapportering av nødvendig data fra leverandøren til Fremtind.
- En effektiv prosess for å følge opp og rapportere etterlevelsen av avtalen.

Etterlevelsen av policyen og eksternt regelverk kontrolleres i henhold til de tre forsvarslinjer.

Selskapets ansvarlige ressurs for utkontraktering har ansvaret for å sikre at selskapet har et effektivt og forsvarlig rammeverk for utkontraktering.

Tabellen under viser de mest vesentlige utkontrakterte funksjonene og oppgavene. Alle tjenesteytere befinner seg i Norge, med unntak av Northern Trust som har forretningsadresse i England.

Tjenesteyter	Utkontraktert tjeneste
Fremtind Forsikring AS	Personvernombud
Fremtind Forsikring AS	Operativt hvitvaskingsansvarlig
SpareBank1 Gruppen AS	Intern drift og fellestjenester
SpareBank1 Utvikling AS	Drift av IT-systemer
SpareBank1 Gruppen AS	Konsernjuridisk
SpareBank1 Utvikling AS	Sikkerhet
Fremtind Forsikring AS	Sikkerhet
SpareBank1 bankene	Distribusjon og kundebetjening
DNB Bank ASA	Distribusjon og kundebetjening
Norsk sykepleierforbund	Distribusjon og kundebetjening
LO	Distribusjon og kundebetjening
Fremtind Forsikring AS	Distribusjon og kundebetjening
DNB Livsforsikring AS	Distribusjon og kundebetjening
Northern Trust	Fondsadministrasjon
EY	Internrevisjon
KPMG	Ekstern revisor
Eikos AS	Aktuarfunksjonen
Fremtind Forsikring AS	Forsikringsoppgjør
DNB Livsforsikring AS	Forsikringsoppgjør
Fremtind Forsikring AS	Helsevurdering
Fremtind Forsikring AS	IKT - Salgsløsninger
Fremtind Forsikring AS	Økonomi, regnskap og finans
DNB Livsforsikring AS	Økonomi, regnskap og finans
Fremtind Forsikring AS	DVH produksjon og plattform
DNB Livsforsikring AS	DVH produksjon og plattform
Fremtind Forsikring AS	Følge opp tredjepartsleverandør IT
DNB Livsforsikring AS	Følge opp tredjepartsleverandør IT
Fremtind Forsikring AS	HR
DNB Livsforsikring AS	Forsikringsforvaltning
DNB Livsforsikring AS	Produktforvaltning
DNB Livsforsikring AS	Forsikringstekniske beregninger

Tabell 5: Oversikt over utkontrakterte tjenester

## B.8 Andre opplysninger

Informasjonen i kapittel B gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets system for risikostyring og internkontroll gjennom perioden.

# C. Risikoprofil

Selskapets risikostyring skal bidra til trygghet for kunden, i tillegg til å gi god avkastning for eier innenfor et akseptabelt risikonivå. Risikonivået skal stå i samsvar med selskapets risikotoleranse. God risikostyring innebærer styring og kontroll av risikobildet i alle prosesser og ledd i virksomheten. Selskapets interne og eksterne kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen.

Beregning av selskapets risiko gjøres i henhold til solvens II-regelverket. Selskapet beregner kapitalkravet etter standardformelen. Selskapets risikoprofil består av undermodulene gitt i regelverket, og er videre behandlet i dette kapitlet.

Tabell 6 viser oppbygningen av selskapets kapitalkrav pr. 31.12.20. Forsikringsrisiko, bestående av livsforsikring og helseforsikring, er omtalt i C.1 og utgjør totalt 72 prosent av selskapets kapitalkrav. Markedsrisiko utgjør 20 prosent og er omtalt i C.2. Motpartsrisiko omtales i C.3 og operasjonell risiko i C.5. I tillegg omtales likviditetsrisiko i kapittel C.4, og andre vesentlige risikoer i kapittel C.6.

	<b>Kapitalkrav</b>
Livsforsikringsrisiko	427
Helseforsikringsrisiko	1.086
Markedsrisiko	414
Motpartsrisiko	42
Diversifisering	-513
<b>Basiskrav til solvenskapital (BSCR)</b>	<b>1.456</b>
Operasjonell risiko	130
Utsatt skatt (tapsabsorberende evne)	-396
<b>Krav til solvenskapital (SCR)</b>	<b>1.190</b>

Tabell 6: Oppbygging av kapitalkrav (mill. kroner)



## C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko omfatter de risikoene som selskapet er eksponert for gjennom sin forsikringsvirksomhet. Selskapet har forsikringsprodukter som er kategorisert under de tre solvensbransjene «helseforsikring lik livsforsikring», «helseforsikring lik skadeforsikring» og «livsforsikring».

Selskapets produkter under solvensbransjene helseforsikring lik livsforsikring og livsforsikring er eksponert for risikokategoriene: dødelighet, opplevelse, uførhet/morbiditet, avgang og kostnader. Selskapets produkter under solvensbransjen helseforsikring lik skadeforsikring er eksponert for risikokategoriene: premie/reserve og avgang. I tillegg er selskapets produkter under solvensbransjen livsforsikring eksponert for katastroferisiko for livsforsikring, mens begge solvensbransjene under helseforsikring er eksponert for katastroferisiko for denne. Videre følger en nærmere beskrivelse av de ulike risikokategoriene.

### Premierisiko

Premierisiko er en fremoverskuende risiko og gjelder fremtidig eksponering, fremtidige skader og tilhørende kostnader. Eksponeringen er knyttet til uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter.

Premierisiko omfatter risikoen for at premien ikke er tilstrekkelig til å dekke fremtidige skader og kan oppstå som følge av usikkerheter i premienivå, skadefrekvens, gjennomsnittsskade, tidspunkt for erstatningsutbetalinger eller administrasjonskostnader.

### Reserverisiko

Reserverisiko er risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelig til å dekke skader som har inntruffet og tilhørende kostnader. Reserverisiko reflekterer usikkerhet til både inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR), og rapporterte, men ikke endelig oppgjorte skader (RBNS).

For en portefølje av forsikringskontrakter hvor det benyttes sannsynlighetsteori ved beregning av pris og forsikringstekniske avsetninger, er en av de største risikoene selskapet står overfor i forbindelse med forsikringskontrakter at de faktiske erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt til å dekke erstatningene. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og de observerte antall hendelser og erstatningsbeløp vil som en naturlig følge av dette variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

### Avgangsrisiko

Avgangsrisiko oppstår når det er avvik mellom faktisk og forventet avgang, og er risikoen for tap som følge av dette. Risikoen er knyttet til at forsikringsavtaler med forventet lønnsomhet i større grad enn forventet avsluttes før hovedforfall.

### Dødelighetsrisiko

Dødsrisiko er en fremoverskuende risiko og gjelder fremtidig eksponering og fremtidige skader forbundet med at dødeligheten i forsikringsbestanden blir høyere enn beste antakelse. Eksponeringen er knyttet til uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter.

### Opplevelsesrisiko

Opplevelsesrisiko er en fremoverskuende risiko, og gjelder fremtidig eksponering og fremtidige skader forbundet med at dødeligheten i forsikringsbestanden blir lavere enn beste antakelse. Eksponeringen er knyttet til uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter.

### Uførhet-/morbiditetsrisiko

Uførhet-/morbiditetsrisiko er en fremoverskuende risiko og gjelder fremtidig eksponering og fremtidige skader forbundet med at uførheten eller sykkeligheten i forsikringsbestanden blir høyere enn beste antakelse. Eksponeringen er knyttet til uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter.

### Kostnadsrisiko

Kostnadsrisiko er en fremoverskuende risiko og gjelder om fremtidige kostnader forbundet med forsikringsbestanden blir høyere enn beste antakelse. Eksponeringen er knyttet til uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet og fra fremtidige tegnede kontrakter.

### Katastroferisiko

Katastroferisiko er risikoen knyttet til en masseulykke, pandemi eller konsentrasjon av forsikrede personer som følge av at ekstreme eller irregulære hendelser for forsikringsbestanden medfører tap for selskapet som er høyere enn beste antakelse.

### Sensitivitetsanalyse forsikringstekniske resultat og egenkapital

I tabellen under vises påvirkningen på resultat og egenkapital (før skatt) av 1 prosent endring i brutto opptjent premie og 1 prosentpoeng endring i kombinertprosenten. Kombinertprosenten er det mest brukte kriteriet for å måle lønnsomhet innen forsikring. En endring i kombinertprosenten kan skyldes en endring i skadefrekvens, erstatningsnivå og/eller administrasjonskostnader.

<u>Resultateffekt før skatt</u>	<u>Effekt</u>
1 prosentpoeng endring i kombinertprosenten	+/- 29,9
1 prosentpoeng endring i premienivå	+/- 35,4

Tabell 7: Sensitivitetsanalyse (mill. kroner)

### **Forsikringsrisiko – risikoreduksjonsteknikker**

Selskapet styrer forsikringsrisikoen gjennom selskapets fastsatte tegningsregler innenfor definerte områder, og har utarbeidet risikohåndbøker med retningslinjer for risikovurdering med helse- og tegningsregler for overtagelse av forsikringsrisiko. Ved tegning av individuelle risikoprodukter og enkelte gruppelivsprodukter gjennomføres det en helsevurdering av forsikrede. Resultatet av denne vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves, eventuelt også i form av reservasjoner på dekingen eller eventuelt avslag. Ved inngåelse av gruppelivsavtaler risikovurderes bedriften, foreningen og visse forsikrede.

Gjenforsikring (også omtalt som reassuranse) er en forsikringsavtale som beskytter selskapet mot erstatningskrav. Styret i Fremtind Livsforsikring AS har vedtatt selskapets policy for reassuranse og reassuranseprogram. Reassuranse er et verktøy for å redusere forsikringsrisikoen når tilstrekkelig diversifisering ikke kan oppnås gjennom ordinær drift. Reassurandørene bidrar også med kunnskap i flere prosesser knyttet til forsikringsrisiko.

Selskapet har inngått avtale om følgende typer av reassuranse:

#### Kvotereassuranse

Ved kvotereassuranse deles forsikringsrisikoen mellom to parter, og på den måten overføres deler av risikoen til en reassurandør, der andelen som overføres er avtalespesifikk.

#### Eksedentreassuranse

I kontrakten er det fastsatt en egenandel per forsikrede innen hver produktgruppe. All risiko utover egenandelen reassureres.

#### Excess of loss/katastrofereassuranse

For risikokostnader over et visst beløp dekker reassurandørene det overskytende beløp, begrenset til et spesifisert maksimum og spesifikk hendelse. Denne reasuransen er tegnet sammen med Fremtind Forsikring for personrisikoprodukter.

## C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko består av risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, eiendom, og ufordelaktig utvikling i kredittmarginer (spread), valutaeksponering i tillegg til konsentrasjonsrisiko. I tillegg vil selskapet kunne ha mulighet til å ha en mindre andel av alternative investeringer som for eksempel hedgefond og private equity. Markedsrisiko utgjorde 414 mill. kroner pr. 31.12.2020.

De seks risikokomponentene som inngår i beregning av markedsrisiko er beskrevet under:

### Aksjerisiko

Risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond, private equity, samt derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende. Fremtind utfører deler av aksjeinvesteringene ved bruk av diskresjonær forvaltning gjennom direkte eierskap i børsnoterte selskaper.

### Renterisiko

Defineres som endring i markedsverdier på selskapets investeringer i obligasjons- og sertifikatmarkedet, samt selskapets forsikringsforpliktelser som følge av endring i markedsrentene.

### Eiendomsrisiko

Risiko knyttet til verdiutvikling på selskapets posisjoner i fast eiendom. Eventuelle plasseringer i eiendomsfond som ikke har et vesentlig innslag av lånefinansiering medregnes under vurdering av eiendomsrisiko.

### Kredittmarginrisiko

Risiko for endring i markedsverdi på selskapets investeringer i rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer for ulike kreditt-ratingklasser.

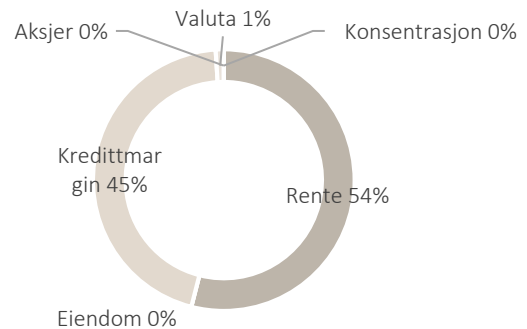
### Valutarisiko

Risiko for tap som oppstår som følge av endring i kursen mellom norske kroner og utenlandske valutaer.

### Konsentrasjonsrisiko

Risiko for endring i markedsverdi av aksjer, obligasjoner og eiendom som vesentlig konsentrasjon mot en enkelt motpart. Konsentrasjonsrisiko reflekterer økningen i risiko som følger av manglende diversifisering i investeringene.

**Feil! Fant ikke referanseilden.** viser selskapets markedsrisiko i prosent for de ulike risikokomponentene pr. 31.12.2020. Renterisiko er den aktivaklassen med størst kapitalkrav etterfulgt av kredittmarginrisiko (spreadrisiko). Grunnen til at renterisiko er så dominerende er fordi selskapet kun eier obligasjoner.



Figur 2: Fordeling av markedsrisiko

Selskapets største andel av obligasjoner er investert i papirer uten kreditt-rating (ikke ratede) fra et godkjent kreditt-ratingbyrå. Andelen består i hovedsak av norske sparebanker som ansees som gode og sikre investeringer. Av selskapets investeringer i selskapsobligasjoner utgjør 35 prosent verdipapirer med kreditt-ratingen AAA, AA, og A (inkl. obligasjoner med fortrinnsrett).

Selskapets portefølje anses som differensiert med hensyn på spredning mellom ulike motparter.

### Risikoreduksjonsteknikker

Selskapet administrerer investeringsporteføljen i henhold til risikoprofil med de begrensninger selskapets styre fastsetter gjennom risikostrategi og investeringsstrategi knyttet til aktivaklassene. Som ett ledd i å redusere markedsrisikoen benyttes valutasikringsderivater for investeringer i utenlandske verdipapirer. Selskapet skal være tilnærmet 100 prosent valutasikret. Valutaeksponering følges opp på løpende basis.

Selskapets renterisiko reduseres ved hjelp av investeringer i obligasjoner med flytende rente slik at disse fungerer som en sikring mot de tekniske avsetningene (forpliktelsene).

Selskapets risikostyringsfunksjon har ansvaret for å overvåke de ovennevnte risikoreducerende tiltakene og effektene.

### Markedsrisiko – Forsiktighetsprinsippet

Investeringsporteføljen er investert i samsvar med forsiktighetsprinsippet, men er ennå ikke godt diversifisert mellom aktivaklassene. Spredningen for selskapets ene aktivaklasse er imidlertid god. Formålet er at ingen enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastning og risiko i porteføljen.

### C.3 Kreditrisiko

Motpartsrisiko defineres som risikoen for at selskapet påføres tap som følge av at selskapets motparter ikke innfrir sine forpliktelser ovenfor selskapet. Motpartsrisiko er inndelt i Type 1 og Type 2, hvorav førstnevnte omfatter gjenforsikringskontrakter, derivatmotparter og bankinnskudd, mens sistnevnte omfatter fordringer på formidlere og kunder.

Pr. 31.12.2020 utgjorde Type 1-risiko 44 prosent, og Type 2-risiko 56 prosent av selskapets motpartsrisiko.

Motpartsrisiko avhenger i stor grad av motpartens kredittrating. Kredittratingen for reassurandører overvåkes kontinuerlig av selskapet.

### C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen i selskapet er knyttet til hvorvidt selskapet klarer å betjene forpliktelsene innen forfall uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader. Likviditetsrisiko er også risikoen for ikke å kunne finansiere ønsket vekst og utvikling. Selskapet skal til enhver tid ha nok likviditet til å innfri sine betalingsforpliktelser ved forfall. Samtidig skal likviditetsstyring foregå på en slik måte at finansiell avkastning på investerte midler er tilfredsstillende.

Selskapets risikoreducerende tiltak knyttet til likviditetsrisiko er at selskapet til enhver tid har en tilfredsstillende kapitalbuffer fastsatt ut ifra investeringsstrategi og stresstester. Kapitalbufferen består av kontanter, bankinnskudd, obligasjoner med fortrinnsrett (kredittrating-AAA), pengemarkedsfond og statsobligasjoner (kredittrating-AAA).

#### Fortjeneste i fremtidige premier

Beregningen av forventet fortjeneste i fremtidige premier, «expected profits in future premiums» (EPIFP), gjøres på hver homogene risikogruppe og samles i én post. Pr. 31.12.2020 var EPIFP 668 mill. kroner. EPIFP beregnes som differansen mellom de forsikringstekniske avsetningene (uten risikomargin) beregnet i samsvar med direktivet og en beregning av de forsikringstekniske avsetningene (uten risikomargin), der det forutsettes at fremtidig premie ikke mottas. Forutsetningene for beregningen er at fremtidig premie ikke har en annen skade eller kostnadsratio sammenlignet med øvrig premie for den gjeldende bransjen. Tabellen under viser EPIFP for henholdsvis livsforsikring og skadeforsikring:

Solvensbransje	EPIFP
Livsforsikring og helseforsikring lik livsforsikring	512
Helseforsikring lik skadeforsikring	56
<b>Totalt</b>	<b>668</b>

Tabell 8: EPIFP pr. solvensbransje (mill. kroner)

### C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter juridisk risiko og compliance risiko. Operasjonell risiko omfatter både utilsiktede og tilsiktede hendelser, og er til stede i hele organisasjonen. Operasjonelle hendelser kan føre til tap i øvrige risikokategorier, slik som for eksempel markeds- og forsikringsrisiko. Operasjonell risiko under standardformelen omfatter ikke risiko relatert til strategiske beslutninger eller omdømmerisiko.

Operasjonell risiko i Pilar 1 pr. 31.12.2020 utgjorde 130 mill. kroner.

### C.6 Andre vesentlige risikoer

Gjennom ORSA-prosessen identifiserer selskapet også risiko av mer strategisk og forretningsmessig karakter, samt compliancerisiko. Strategisk risiko defineres som risiko for tap som følge av manglende evne til å implementere forretningsplaner, feilvalgte strategiske beslutninger, manglende allokering av ressurser, eller tilpasninger av forretningen til endringer i markedet. Forretningsmessig risiko defineres som risiko for tap som følge av uventede endringer i juridiske rammebetingelser, endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold. Compliancerisiko er definert som risikoen for tap knyttet til juridiske eller regulatoriske sanksjoner, bøter, økonomisk tap eller tap av omdømme, altså et resultat av at selskapet ikke opererer i samsvar med lover, reguleringer, regler, og interne retningslinjer.

Strategisk og forretningsmessig risiko samt compliancerisiko har stort fokus i selskapet og følges opp løpende.

Tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt er et kapitalreducerende element i selskapets kapitalkravsberegning og er nærmere beskrevet og redegjort for under kapittel E.6.

### C.7 Andre opplysninger

Informasjonen i kapittel C gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets risikoprofil.

# D. Verdsetting for solvensformål

I denne delen av rapporten beskrives verdsettelsen av eiendeler, forsikringstekniske avsetninger og andre forpliktelser under Solvens II og regnskapsregelverket.

## D.1 Eiendeler

Under Solvens II skal alle eiendeler i balansen verdsettes til en virkelig markedsverdi. I hovedsak medfører dette en endring i verdi for obligasjoner hold-til-forfall immaterielle eiendeler og reklassifisering av kundefordringer.

Selskapet har pr. 31.12.2020 en regnskapsmessig verdi for immaterielle eiendeler på 1.142 mill. kroner. Selskapets identifiserte immaterielle eiendeler er relatert til kunderelasjoner og distribusjonsavtalen med DNB ASA. For at disse skal kunne verdsettes under Solvens II må eiendelene klart kunne skilles ut for salg, samt at det må eksistere eksempler på tilsvarende transaksjoner i markedet. De immaterielle eiendelene verdsettes

derfor til null i Solvens II-balansen.

Derivatene føres ulikt i solvensbalansen og regnskapsbalansen, mens nettoverdien vil være identisk. Differansen må dermed sees i sammenheng med reduksjonen på forpliktelsessiden. Forskjellen for derivater utgjorde en økning av eiendelene i solvensbalansen med 22 mill. kroner.

I tillegg er det forskjell i behandlingen av reassurandørs andel av risikoresultat i selskaps- og solvensregnskapet. Forskjellen økte solvenskapitalen med 52 mill. kroner. Videre medfører fakturerte ikke-forfalte premier til forsikringstakerne en forskjell i verdsettelsen av kundefordringer på 64 mill. kroner.

For øvrige forskjeller vises det til tabellen nedenfor.

Eiendeler	Regnskap	Solvens II	Differanse
Goodwill	-	-	-
Immaterielle eiendeler	1.142	-	-1.142
Utsatt skattefordel	-	-	-
Investeringer	8.505	8.524	19
Eiendom (annet enn til eget bruk)	-	-	-
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresse	-	-	-
Aksjer mv.	-	-	-
Obligasjoner	7.873	7.835	-2
Statsobligasjoner mv.	1.109	1.108	-1
Foretaksobligasjoner mv.	6.724	6.723	-1
Sikrede verdipapirer	4	4	-
Verdipapirfond mv.	607	607	-
Derivater	60	82	22
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	-	-	-
Andre investeringer	218	218	-
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	526	578	52
Helseforsikring lik skadeforsikring	160	150	-10
Livsforsikring og helseforsikring lik livsforsikring	336	429	62
Helseforsikring lik livsforsikring	360	424	64
Livsforsikring	7	5	-2
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	89	25	-64
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	57	57	-
Konter og kontantekvivalenter	339	339	-
Øvrige eiendeler	-	-	-
<b>Sum eiendeler</b>	<b>10.658</b>	<b>9.523</b>	<b>-1.134</b>

Tabell 9: Balanse og eiendeler (mill. kroner)

## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger i regnskapet følger av forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Regnskapet for selskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter. De forsikringstekniske avsetningene i Solvens II tilsvarer verdiene lik beste estimat forpliktelse og en risikomargin. For livs- og helseforsikring består beste estimat av nåverdien av sannsynlighetsvektet fremtidige kontantstrømmer for erstatningsavsetninger og premieavsetninger.

### Premieavsetning

Verdsettelse av premieavsetningene under Solvens II-regelverket er beregnet som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for uavløpt risiko for kontrakter innen kontraktens grense. Kontrakter innenfor kontraktens grense er definert som alle kontrakter som selskapet er juridisk bundet av og inkluderer:

- Gjeldende avtaler.
- Kontrakter som fornyes der selskapet er bundet av vilkår og pris gitt til kunden.
- Nye anbud og kontrakter der selskapet er bundet av vilkår og pris gitt til kunden.

I praksis innebærer solvensberegningene at premieavsetningene reduseres med forventet fremtidig fortjeneste for kontrakter som selskapet er bundet av. Videre er Solvens II-premieavsetningen diskontert med den volatilitetsjusterte risikofrie rentekurven. Kundefordringer behandles som en eiendel i regnskapet, mens kundefordringer inngår som fremtidige premieinntekter i fastsettelsen av premieavsetningene under Solvens II.

Det nærmeste dette tilsvarer i regnskapet er den uavløpte andelen av forfalte premier for kontrakter som er i kraft på verdsettelsesdagen. Det gjøres ingen fradrag for eventuelle utgifter før den forfalte premien er opptjent i regnskapet.

### Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningene er diskontert i Solvens II, dette gjelder ikke nødvendigvis i regnskapet. Mange av de andre forutsetninger brukt i Solvens II-beregningene er identiske med beste estimat forutsetningene i regnskapet, men diskontert med den volatilitetsjusterte risikofrie rentekurven og justert for kostnader og eventuell overskuddsdeling.

Erstatningsavsetningen under Solvens II skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS, utbetalingsreserver og administrasjonsreserver) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR).

Forsikringsoppgjør er ansvarlig for registrering av RBNS per krav gjennom den enkelte skadebehandler. Registrering skal vurderes i tråd med den til enhver tid gjeldende reserveringsinstruks. Utøvende aktuar er ansvarlig for IBNR-, RBNS-avsetninger, utbetalingsreserver og administrasjonsreserver som er basert på empiriske data og statistiske metoder. Selskapets IBNR-reserveringsmetodikk består av å kombinere utviklingsmodeller (Chain Ladder) med forventede skadekostnadsmodeller (f.eks. Cape Cod/Bornhuetter Ferguson). Ved beregning kan enten historiske betalinger eller skadekostnadsdata (hvor RBNS og utbetalingsreserver er inkludert) benyttes. RBNS-avsetninger, utbetalingsreserver og administrasjonsreserver er basert på produktspesifikke actuarielle modeller og statistiske erfaringer. Valg av beregningsmetode vil være avhengig av risikoklasse (produkt/bransje) og hvor mange års skadehistorikk som er tilgjengelig.

### Risikomargin

En risikomargin legges til de forsikringstekniske avsetningene i henhold til Solvens II-prinsippene. Risikomarginen er beregnet som kostnaden for å holde den nødvendige kapital for å dekke solvenskapitalbehovet gjennom hele avviklingen av forretningen, gitt at all forsikringsvirksomhet opphører. Siden beregningen av risikomarginen er basert på solvenskapitalkravet, tas det hensyn til diversifiseringseffekter i beregningen.

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

<b>Forpliktelser</b>	<b>Regnskap</b>	<b>Solvens II</b>	<b>Differanse</b>
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (som skadeforsikring)	654	551	103
Herav beste estimat		530	530
Herav risikomargin		21	21
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring	6.303	5.822	-480
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring lik livsforsikring	5.904	5.953	49
Herav beste estimat		5.812	5.812
Herav risikomargin		142	142
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring	399	-131	-530
Herav beste estimat		-284	-284
Herav risikomargin		153	153
Pensjonsforpliktelser (for egne ansatte)	-	-	-
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	366	429	62
Forpliktelser ved utsatt skatt	0	161	161
Derivater	-	22	22
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	26	26	-
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	8	8	-
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	56	56	-
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	550	550	-
Øvrige forpliktelser	221	87	-134
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>8.189</b>	<b>7.715</b>	<b>-437</b>
<b>Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser</b>	<b>2.469</b>	<b>1.808</b>	<b>-660</b>

Tabell 10: Balanse, forpliktelser (mill. kroner)

En viss risikojustering utover beste estimat regnskapsavsetninger er inkludert i regnskap, noe som bidrar indirekte til solvens II-kapital.

#### Usikkerhet i forsikringstekniske avsetninger

Det vil alltid være en viss usikkerhet forbundet med beregninger av forsikringstekniske avsetninger, da man nødvendigvis tar antagelser om fremtiden. Den største usikkerheten knyttes til forutsetninger for uførhet/sykdom, noe som kan variere en del mellom bransjene og produkter, der de med lengst durasjon (gjennomsnittlig tid fra dato for skade til skaden er endelig oppgjort) gjerne har størst usikkerhet.

#### Gjenforsikringsandel av beste estimat premieavsetning

For verdsettelse av premieavsetningen legges selskapens gjeldende reassuransprogram til grunn, slik de er beskrevet i kapitittel.

#### Gjenforsikringsandel av beste estimat erstatningsavsetning

Her benyttes de avgitte beløpene fra regnskapet. Reassurandørens andel av RBNS, utbetalingsreserver og IBNR er beregnet basert på gjeldende reassuranskontrakter.

Diskonteringen i Solvens II er basert på utbetalingsprofilen pr. produkt.

### D.3 Andre forpliktelser

Pr. 31.12.2020 utgjør den samlede differansen mellom forpliktelser regnskapet og solvens samlet 437 mill. kroner.

Endring i forpliktelser ved utsatt skatt på 161 mill. kroner fremkommer med bakgrunn i endringer av verdier som følge av overgang til markedsverdier for eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen. Denne posten må ses i sammenheng med Eiendeler ved utsatt skatt (utsatt skattefordel) i D.1. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent ved beregningen av utsatt skatt.

Differansen mellom regnskapsverdi og Solvens II-verdien for posten Øvrige forpliktelser på 134 mill. kroner skyldes omklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital til forpliktelse, tilsvarende beregnet risiko. I tillegg er avsetning til konsernbidrag på 114 mill. kroner trukket ut av Solvens II-verdien i balansen da denne verdien inngår som en del av avstemmingsreserven.

Som nevnt i kapittel D.1 Eiendeler føres derivater under Solvens II forskjellig fra regnskapsbalansen, mens nettoverdien er lik.

Solvenskapitalen består av sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser, justert for ansvarlig lån og konsernbidrag, se del E.1.

Solvenskapitalen består av sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser. I tabellen under er det foretatt avsetning til konsernbidrag før skattemessig effekt på 152 mill. kroner under posten øvrige forpliktelser. Skatteeffekten er økt forpliktelser ved utsatt skatt.

#### **D.4 Alternative verdsettingsmetoder**

Selskapet benytter ingen alternative verdsettingsmetoder.

#### **D.5 Andre vesentlige opplysninger**

Informasjonen i kapittel D gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets verdsettelse av eiendeler og forpliktelser for solvensformål.



# E. Kapitalstyring

Kapitalstyringen i Fremtind Livsforsikring AS skal sikre en effektiv kapitalanvendelse for å:

- Sikre forpliktelsene overfor selskapets kunder.
- Sikre at fastsatt minstekrav til solvensmargin basert på risikoprofil og risikotoleranse oppfylles.
- Sikre at interne mål for solvensmargin overholdes.
- Tilfredsstille eierens krav til egenkapitalavkastning.
- Sikre at selskapet kan utnytte vekstmuligheter i markedet.

Pr. 31.12.2020 har Fremtind Livsforsikring AS to ansvarlige lån til Fremtind Forsikring AS totalt på 550 mill. kroner.

I en situasjon hvor selskapet skulle ha behov for tilførsel av kapital vil alternativene kunne være:

- Tilbakeholdelse av overskudd.
- Opparbeidelse av orverskudd fra driften.
- Opptak av ansvarlig lån.
- Endre aktivasammensetning.
- Økt innslag av reassurans.
- Emisjon mot eier.
- Endring av strategi – reduksjon i strategisk kapital. Realisering av deler av virksomheten.

## E.1 Ansvarlig kapital

Selskapets solvenskapital er på 2.245 mill. kroner pr. 31.12.2020, etter justering for konsernbidrag.

Kapitalposten *Opptjent egenkapital* inneholder annen opptjent egenkapital og naturskadekapital. Under dagens regnskapsregelverk medregnes avsetning til naturskadeordningen og avsetning til garantiordningen som en del av denne posten, mens garantiordningen ikke medregnes som egenkapital, men som en forpliktelse under Solvens II.

Justering av eiendeler representerer forskjellen mellom regnskapsmessig- og Solvens II verdi for de balanseførte eiendelene i selskapet. Under denne posten inngår merverdi ved overgang til markedsverdi for hold til forfall obligasjoner, derivater (som beskrevet i D.1 Eiendeler), gjenforsikringsandel, reklasifisering av kundefordringer og fratrukk for immaterielle eiendeler.

Justering av tekniske avsetninger viser til differansen mellom regnskapsmessig- og Solvens II verdi for balanseførte forpliktelser under tekniske avsetninger.

Justering av andre forpliktelser refererer til utsatt skatt som følge av forskjellen i eiendeler før endring i skatt og forskjell i forpliktelser før endring i skatt. Posten inneholder i tillegg endring i forpliktelsene knyttet til derivater.

Selskapets tilgjengelige kapital under Solvens II reduseres med 726 mill. kroner.

	Solvens Regnskap		Differanse
Ordinær aksjekapital	100	100	-
Annen innskutt egenkapital	-	-	-
Overkurs	2.352	2.352	-
Opptjent EK	-1	-1	-
Fond, nedsettelse av aksjekapital	-	-	-
Andre elementer	-	18	-18
<b>Sum kapital før justeringer</b>	<b>2.451</b>	<b>2.469</b>	<b>-18</b>
Justering av eiendeler	-1.134	-	-1.134
Justering av tekniske avsetninger	584	-	584
Justering andre forpliktelser	-93	-	-93
Ansvarlig lån	550	550	-
<b>Solvenskapital før konsernbidrag</b>	<b>2.358</b>	<b>3.019</b>	<b>-726</b>
Konsernbidrag	-114	-114	0
<b>Solvenskapital etter konsernbidrag</b>	<b>2.245</b>	<b>2.905</b>	<b>-726</b>

Tabell 11: Solvenskapital (mill. kroner)

Selskapets solvenskapital består hovedsakelig av tier 1 (77 %) i tillegg til supplerende tier 2 (23 %) og tier 3 (0 %) kapital. Tier 2 kapitalen består av to ansvarlige lån som samlet utgjør 550 mill. kroner.

	Tier
Tier 1	1.808
Tier 2	550
Tier 3	-
<b>Solvenskapital før konsernbidrag</b>	<b>2.358</b>

Tabell 12: Tier-inndeling (mill. kroner)

Selskapets solvensmargin pr. 31.12.2020 var på 189 prosent. Solvensmarginen er justert for konsernbidrag med skattemessig virkning. Sett opp imot selskapets kapitalmål i intervallet fra 160 prosent til 200 prosent anses selskapet som tilfredsstillende kapitalisert.

	Solvensmargin
Solvenskapital	2.245
Solvenskapitalkrav	1.190
<b>Solvensmargin</b>	<b>189 %</b>

Tabell 13: Solvensmargin

## E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Under Solvens II beregnes et solvenskapitalkrav (SCR) og et minstekapitalkrav (MCR). SCR skal representere den kapitalen et selskap må ha for å kunne tåle 99,5 prosent av mulige utfall på ett

års sikt. MCR skal tilsvarende reflektere at selskapet minimum må tåle 85 prosent av mulige utfall på ett års sikt.

Ved brudd på SCR stilles det krav fra Finanstilsynet om å levere planer for hvordan selskapet skal kunne oppfylle SCR igjen. Det vil kreves at selskapets styre fremlegger eventuelle tiltak eller forbedringer av solvensposisjonen. I en normalsituasjon må selskapet i løpet av ni måneder igjen tilfredsstillе SCR.

Ved brudd på MCR vil Finanstilsynet kunne frata selskapet konsesjonen dersom ikke selskapet møter kravet i løpet av tre måneder.

#### E.2.1 Minstekapitalkrav (MCR)

MCR definerer minstekravet til kapital under Solvens II. Hvis selskapet bryter MCR skal Finanstilsynet umiddelbart varsles. Etter regelverket vil selskapet da ha en måned til å utarbeide en plan for å oppfylle MCR. Deretter må selskapet i løpet av 3 måneder utøve planen og oppnå MCR.

MCR beregnes ut ifra beste estimat (netto) for premie og reserver i tillegg til forfalt premie, samt samlet forsikringseksponeeringer utover beste estimat reserver mot livsforsikring ekskludert helseforsikring. MCR pr. 31.12.2020 er 535 mill. kroner.

#### E.2.2 Solvenskapitalkrav (SCR)

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav er på 1.190 mill. kroner. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent for tapsabsorberende evne av utsatt skatt.

#### Bruk av volatilitetsjustert rentekurve

Selskapet benytter volatilitetsjusterte rentekurver ved beregning av kapitalkravet for renterisiko knyttet til eiendeler og forpliktelsler. Rentekurvene publiseres månedlig av European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). Betydningen for bruk av volatilitetsjustert rentekurve i Pilar 1 - beregningen fremfor bruk av basiskurven (rentekurve uten volatilitetsjustering) gir en solvensmargin på 177 prosent, mot 189 prosent ved bruk av volatilitetsjustert rentekurve.

### 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 standardformelen til beregning av solvenskapitalkravet.

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

Selskapets solvenskapital pr. 31.12.2020 var på 2.245 mill. kroner, mens tilgjengelig kapital for å tilfredsstillе minstekapitalkravet var på 1.802 mill. kroner. Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR) var på samme tidspunkt på henholdsvis 1.190 mill. kroner og 535 mill. kroner. Med tanke på oppfyllelse av solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet, hadde selskapet en buffer på henholdsvis 1.055 mill. kroner og 1.267 mill. kroner. Dette innebærer at selskapet må tape tilsvarende beløp for å komme i en situasjon hvor de respektive regulatoriske kapitalkravene ikke overholdes.

### E.6 Andre opplysninger

Selskapets har beregnet en tapsabsorberende evne av utsatt skatt på 396 mill. kroner i sin solvensberegning pr. 31.12.2020. For å kunne legge til grunn den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt må selskapet identifisert og vurdert fremtidige hendelser, som vil medføre et tap og gevinster, innenfor den kommende femårsperioden etter nærmere vilkår som fremgår av artikkel 207.

Pr. 31.12.2020 har selskapet, ved å anvende sitt rammeverk for finansielle fremskrivninger, vurdert og identifisert tap i den kommende femårsperioden på over 1.590 mill. kroner i henhold til artikkel 207. Videre har selskapet identifisert gevinster etter tapene, som gir grunnlag for skatt, også disse i henhold til artikkel 207.

Selskapets samlede skatt etter de inntrufne tap og gevinster beløper seg over en femårsperiode til 449 mill. kroner. Dette er 53 mill. kroner høyere enn hva som er beregnet, og lagt til grunn, i solvensberegningene pr. 31.12.2020. På grunnlag av dette legger selskapet til grunn en tapsabsorberende evne av utsatt skatt på 396 mill. kroner i sin solvensberegning pr. 31.12.2020.

Opplysningene i kapittel E gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets kapitalstyring.

# Vedlegg - Obligatoriske tabeller

## General information

Undertaking name	Fremtind Livsforsikring AS
Undertaking identification code	922246181
Type of code of undertaking	Specific code
Type of undertaking	Undertakings pursuing both life and non-life insurance activity - article 73 (5)
Country of authorisation	NO
Language of reporting	en
Reporting reference date	31 desember 2020
Currency used for reporting	NOK
Accounting standards	Local GAAP
Method of Calculation of the SCR	Standard formula
Matching adjustment	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	Use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	No use of transitional measure on technical provisions

## List of reported templates

- S.02.01.02 - Balance sheet
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.17.01.02 - Non-Life Technical Provisions
- S.19.01.21 - Non-Life insurance claims
- S.22.01.21 - Impact of long term guarantees measures and transitionals
- S.23.01.01 - Own Funds
- S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
- S.28.02.01 - Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity



## S.02.01.02

## Balance sheet

	Solvency II value
	C0010
<b>Assets</b>	
R0030 Intangible assets	0
R0040 Deferred tax assets	0
R0050 Pension benefit surplus	0
R0060 Property, plant & equipment held for own use	0
R0070 Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	8.524.956
R0080 <i>Property (other than for own use)</i>	0
R0090 <i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	0
R0100 <i>Equities</i>	0
R0110 <i>Equities - listed</i>	0
R0120 <i>Equities - unlisted</i>	0
R0130 <i>Bonds</i>	7.835.476
R0140 <i>Government Bonds</i>	1.108.256
R0150 <i>Corporate Bonds</i>	6.722.967
R0160 <i>Structured notes</i>	0
R0170 <i>Collateralised securities</i>	4.252
R0180 <i>Collective Investments Undertakings</i>	607.386
R0190 <i>Derivatives</i>	82.094
R0200 <i>Deposits other than cash equivalents</i>	0
R0210 <i>Other investments</i>	0
R0220 Assets held for index-linked and unit-linked contracts	0
R0230 Loans and mortgages	0
R0240 <i>Loans on policies</i>	0
R0250 <i>Loans and mortgages to individuals</i>	0
R0260 <i>Other loans and mortgages</i>	0
R0270 Reinsurance recoverables from:	578.089
R0280 <i>Non-life and health similar to non-life</i>	149.572
R0290 <i>Non-life excluding health</i>	0
R0300 <i>Health similar to non-life</i>	149.572
R0310 <i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	428.517
R0320 <i>Health similar to life</i>	423.821
R0330 <i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	4.696
R0340 <i>Life index-linked and unit-linked</i>	0
R0350 Deposits to cedants	0
R0360 Insurance and intermediaries receivables	24.687
R0370 Reinsurance receivables	0
R0380 Receivables (trade, not insurance)	56.842
R0390 Own shares (held directly)	0
R0400 Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0
R0410 Cash and cash equivalents	339.330
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	0
R0500 <b>Total assets</b>	<b>9.523.904</b>



		<b>Solvency II value</b>
		C0010
<b>Liabilities</b>		
R0510	Technical provisions - non-life	550.603
R0520	<i>Technical provisions - non-life (excluding health)</i>	0
R0530	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0540	<i>Best Estimate</i>	0
R0550	<i>Risk margin</i>	0
R0560	<i>Technical provisions - health (similar to non-life)</i>	550.603
R0570	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0580	<i>Best Estimate</i>	530.180
R0590	<i>Risk margin</i>	20.423
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	5.822.482
R0610	<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	5.953.452
R0620	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0630	<i>Best Estimate</i>	5.811.897
R0640	<i>Risk margin</i>	141.555
R0650	<i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	-130.970
R0660	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0670	<i>Best Estimate</i>	-283.680
R0680	<i>Risk margin</i>	152.711
R0690	Technical provisions - index-linked and unit-linked	0
R0700	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0710	<i>Best Estimate</i>	0
R0720	<i>Risk margin</i>	0
R0740	Contingent liabilities	0
R0750	Provisions other than technical provisions	0
R0760	Pension benefit obligations	0
R0770	Deposits from reinsurers	428.517
R0780	Deferred tax liabilities	161.057
R0790	Derivatives	21.985
R0800	Debts owed to credit institutions	0
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	4.551
R0820	Insurance & intermediaries payables	25.822
R0830	Reinsurance payables	7.739
R0840	Payables (trade, not insurance)	55.758
R0850	Subordinated liabilities	550.000
R0860	<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	0
R0870	<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	550.000
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	86.909
R0900	<b>Total liabilities</b>	<b>7.715.423</b>
R1000	<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>1.808.482</b>



## S.05.01.02

**Premiums, claims and expenses by line of business**

(only for lines of business relevant for Fremtind Livsforsikring)

**Non-life**

	<b>Line of Business for: non-life</b>		
	<b>Income protection insurance</b>	<b>Total</b>	
	C0020	C0200	
<b>Premiums written</b>			
R0110	Gross - Direct Business	483.181	483.181
R0120	Gross - Proportional reinsurance accepted		0
R0130	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0
R0140	Reinsurers' share	67.191	67.191
R0200	Net	415.990	415.990
<b>Premiums earned</b>			
R0210	Gross - Direct Business	483.168	483.168
R0220	Gross - Proportional reinsurance accepted		0
R0230	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0
R0240	Reinsurers' share	67.191	67.191
R0300	Net	415.977	415.977
<b>Claims incurred</b>			
R0310	Gross - Direct Business	335.498	335.498
R0320	Gross - Proportional reinsurance accepted		0
R0330	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0
R0340	Reinsurers' share	65.175	65.175
R0400	Net	270.323	270.323
<b>Changes in other technical provisions</b>			
R0410	Gross - Direct Business		0
R0420	Gross - Proportional reinsurance accepted		0
R0430	Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0
R0440	Reinsurers' share		0
R0500	Net	0	0
R0550	<b>Expenses incurred</b>	165.719	165.719
R1200	<b>Other expenses</b>		2.487
R1300	<b>Total expenses</b>		168.206



## S.05.01.02

**Premiums, claims and expenses by line of business****(only for lines of business relevant for Fremtind Livsforsikring AS)****Life**

		Line of Business for: life insurance obligations		Total
		Health insurance	Other life insurance	
		C0210	C0240	C0300
<b>Premiums written</b>				
R1410	Gross	1.334.494	1.545.668	2.880.163
R1420	Reinsurers' share	76.495	51.343	127.839
R1500	Net	1.257.999	1.494.325	2.752.324
<b>Premiums earned</b>				
R1510	Gross	1.336.120	1.546.142	2.882.262
R1520	Reinsurers' share	76.495	51.343	127.839
R1600	Net	1.259.625	1.494.799	2.754.423
<b>Claims incurred</b>				
R1610	Gross	1.376.564	650.265	2.026.830
R1620	Reinsurers' share	62.919	32.788	95.707
R1700	Net	1.313.645	617.477	1.931.122
<b>Changes in other technical provisions</b>				
R1710	Gross			0
R1720	Reinsurers' share			0
R1800	Net	0	0	0
R1900	Expenses incurred	322.590	401.673	724.263
R2500	Other expenses			10.869
R2600	Total expenses			735.131



S.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions (only for lines of business relevant for Fremtind Livsforsikring AS)

	Other life insurance			Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked)	Health insurance (direct business)		Total (Health similar to life insurance)
	C0060	C0070	C0080		C0160	C0170	
<b>R0010 Technical provisions calculated as a whole</b>				0			0
R0020 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				0			0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Best estimate</b>							
<b>R0030 Gross Best Estimate</b>		-283.680		-283.680		5.811.897	5.811.897
R0080 Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		4.696		4.696		423.821	423.821
R0090 Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		-288.376	0	-288.376		5.388.076	5.388.076
<b>R0100 Risk margin</b>	152.711			152.711	141.555		141.555
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
R0110 Technical Provisions calculated as a whole				0			0
R0120 Best estimate				0			0
R0130 Risk margin				0			0
<b>R0200 Technical provisions - total</b>	-130.970			-130.970	5.953.452		5.953.452





## S.17.01.02

**Non-Life Technical Provisions**

(only for lines of business relevant for Fremtind Livsforsikring AS)

		Direct business and	
		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
R0010	<b>Technical provisions calculated as a whole</b>	0	0
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		
R0050	after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>			
<b>Best estimate</b>			
<b>Premium provisions</b>			
R0060	Gross	-75.575	-75.575
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite		
R0140	Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-10.354	-10.354
R0150	<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	-65.221	-65.221
<b>Claims provisions</b>			
R0160	Gross	605.755	605.755
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite		
R0240	Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	159.926	159.926
R0250	<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	445.829	445.829
R0260	<b>Total best estimate - gross</b>	530.180	530.180
R0270	<b>Total best estimate - net</b>	380.608	380.608
R0280	<b>Risk margin</b>	20.423	20.423
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>			
R0290	Technical Provisions calculated as a whole	0	0
R0300	Best estimate	0	0
R0310	Risk margin	0	0
R0320	<b>Technical provisions - total</b>	550.603	550.603
	<b>Recoverable from reinsurance contract/SPV and</b>		
R0330	<b>Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total</b>	149.572	149.572
R0340	<b>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total</b>	401.031	401.031



S.19.01.21

**Non-Life insurance claims**

**Total Non-life business**

Z0020 Accident year / underwriting year

Gross Claims Paid (non-cumulative)													
(absolute amount)													
Year	C0010	C0020	C0030	C0040	Development year						C0110	C0170	C0180
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	In Current year	Sum of years (cumulative)
R0100	Prior										5.466	5.466	5.466
R0160	10.877	23.968	10.328	7.226	9.647	6.643	4.827	3.882	595	3.247		3.247	81.240
R0170	10.972	21.951	8.058	14.448	4.978	10.121	4.702	2.107	1.820			1.820	79.156
R0180	14.518	19.795	12.788	11.014	10.711	15.935	9.019	4.353				4.353	98.131
R0190	19.386	33.690	9.441	12.979	6.199	15.848	9.435					9.435	106.977
R0200	29.691	32.200	12.000	11.820	11.697	16.299						16.299	113.707
R0210	31.214	27.768	15.941	11.580	9.700							9.700	96.203
R0220	36.366	32.375	16.203	14.861								14.861	99.805
R0230	44.327	45.809	19.885									19.885	110.022
R0240	43.503	43.568										43.568	87.072
R0250	58.127											58.127	58.127
R0260											<b>Total</b>	186.763	935.905



Gross Undiscounted Best Estimate Claims Provisions												C0360	
(absolute amount)												Year end	
Year	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	10 & +	(discounted data)
	Development year												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			
R0100	Prior											14.425	13.779
R0160	2011	0	0	0	0	25.654	15.966	11.825	6.692	8.406			8.030
R0170	2012	0	0	0	0	38.769	28.340	19.101	10.745	11.850			11.320
R0180	2013	0	0	0	49.846	40.641	30.465	16.926	17.383				16.605
R0190	2014	0	0	58.664	42.976	34.159	17.984	12.524					11.964
R0200	2015	0	72.519	60.885	43.695	33.516	27.556						26.324
R0210	2016	118.032	76.367	61.910	48.446	48.737							46.557
R0220	2017	118.693	78.751	67.584	68.646								65.575
R0230	2018	120.302	85.583	100.561									96.063
R0240	2019	137.635	125.946										120.312
R0250	2020	198.087											189.226
R0260												<b>Total</b>	605.755



S.22.01.21

**Impact of long term guarantees measures and transitionals**

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero	
	C0010	C0030	C0050	C0070	C0090	
R0010	Technical provisions	6.373.085	0	0	137.267	0
R0020	Basic own funds	2.244.731	0	0	-101.290	0
R0050	Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	2.244.731	0	0	-101.290	0
R0090	Solvency Capital Requirement	1.256.870	0	0	-44.683	0
R0100	Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	1.807.849	0	0	-105.312	0
R0110	Minimum Capital Requirement	565.592	0	0	-20.107	0



## S.23.01.01

## Own Funds (page 1 of 2)

## Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35

R0010	Ordinary share capital (gross of own shares)
R0030	Share premium account related to ordinary share capital
R0040	Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings
R0050	Subordinated mutual member accounts
R0070	Surplus funds
R0090	Preference shares
R0110	Share premium account related to preference shares
R0130	Reconciliation reserve
R0140	Subordinated liabilities
R0160	An amount equal to the value of net deferred tax assets
R0180	Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above
R0220	<b>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</b>
R0230	<b>Deductions for participations in financial and credit institutions</b>
R0290	<b>Total basic own funds after deductions</b>

Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
100.000	100.000		0	
0	0		0	
2.352.057	2.352.057		0	
0		0	0	0
0	0			
0		0	0	0
0		0	0	0
-757.327	-757.327			
550.000		0	550.000	0
0				0
0	0	0	0	0
0				
0				
2.244.731	1.694.731	0	550.000	0



5.23.01.01

**Own Funds (page 2 of 2)**

**Ancillary own funds**

R0300	Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
R0310	Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand
R0320	Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
R0330	A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
R0340	Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0350	Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
R0360	Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0370	Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
R0390	Other ancillary own funds
R0400	<b>Total ancillary own funds</b>

0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0				
0			0	0

**Available and eligible own funds**

R0500	Total available own funds to meet the MCR
R0510	Total available own funds to meet the MCR
R0540	Total eligible own funds to meet the SCR
R0550	Total eligible own funds to meet the MCR

2.244.731	1.694.731	0	550.000	0
2.244.731	1.694.731	0	550.000	
2.244.731	1.694.731	0	550.000	0
1.807.849	1.694.731	0	113.118	

R0580	<b>SCR</b>
R0600	<b>MCR</b>

1.256.870
565.592
178,60 %
319,64 %

R0620	<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>
R0640	<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>

**Reconciliation reserve**

R0700	Excess of assets over liabilities
R0710	Own shares (held directly and indirectly)
R0720	Foreseeable dividends, distributions and charges
R0730	Other basic own fund items
R0740	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
R0760	<b>Reconciliation reserve</b>

C0060
1.808.482
0
113.751
2.452.057
0
-757.327

**Expected profits**

R0770	Expected profits included in future premiums (EIPFP) - Life business
R0780	Expected profits included in future premiums (EIPFP) - Non- life business
R0790	<b>Total Expected profits included in future premiums (EIPFP)</b>

612.140
55.838
667.978



S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
R0010 Market risk	413.592		
R0020 Counterparty default risk	42.067		
R0030 Life underwriting risk	427.447		
R0040 Health underwriting risk	1.086.004		
R0050 Non-life underwriting risk	0		
R0060 Diversification	-512.897		
R0070 Intangible asset risk	0		
R0100 <b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	1.456.213		
	<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>		
R0130 Operational risk	197.126		
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	0		
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-396.468		
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200 <b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>	1.256.870		
R0210 Capital add-ons already set	0		
R0220 <b>Solvency capital requirement</b>	1.256.870		
	<b>Other information on SCR</b>		
R0400 Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
R0410 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
R0420 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
R0430 Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0		
R0440 Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
	<b>Approach to tax rate</b>		
R0590 Approach based on average tax rate	Yes		
	<b>Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes</b>		
R0640 LAC DT	-396.468		
R0650 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	-396.468		
R0660 LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	0		
R0670 LAC DT justified by carry back, current year	0		
R0680 LAC DT justified by carry back, future years	0		
R0690 Maximum LAC DT	0		

USP Key

For life underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
- 9- None

For health underwriting risk:

- 1- Increase in the amount of annuity benefits
- 2- Standard deviation for non-NSLT health premium risk
- 3- Standard deviation for non-NSLT health gross premium risk
- 4- Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 5- Standard deviation for non-NSLT health reserve risk
- 9- None

For non-life underwriting risk:

- 4- Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 6- Standard deviation for non-life premium risk
- 7- Standard deviation for non-life gross premium risk
- 8- Standard deviation for non-life reserve risk
- 9- None



S.28.02.01

**Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity (page 1 of 2)**

	Non-life activities	Life activities	Non-life activities	Life activities
	MCR <sub>(NL,NL)</sub> Result	MCR <sub>(NL,L)</sub> Result		
	C0010	C0020		
R0010 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	88.081	0		
			Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
			C0030	C0040
R0020 Medical expense insurance and proportional reinsurance				
R0030 Income protection insurance and proportional reinsurance			380.608	449.665
R0040 Workers' compensation insurance and proportional reinsurance				
R0050 Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance				
R0060 Other motor insurance and proportional reinsurance				
R0070 Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance				
R0080 Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance				
R0090 General liability insurance and proportional reinsurance				
R0100 Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance				
R0110 Legal expenses insurance and proportional reinsurance				
R0120 Assistance and proportional reinsurance				
R0130 Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance				
R0140 Non-proportional health reinsurance				
R0150 Non-proportional casualty reinsurance				
R0160 Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance				
R0170 Non-proportional property reinsurance				





