

Fremtind

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

31.12.2021

Vedtatt av styret i Fremtind Livsforsikring AS: 14.03.2022



Innholdsfortegnelse

Innledning.....	3
Sammendrag	4
A. Virksomhet og resultater	5
A.1 Virksomhet.....	5
A.2 Forsikringsresultat	6
A.3 Investeringsresultat.....	7
B. System for styring og kontroll.....	8
B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll.....	8
B.1.1 Rammeverk for risikostyring.....	9
B.1.2 Roller og ansvar.....	10
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
D.2 Forsikringstekniske avsetninger.....	22
D.3 Andre forpliktelser.....	23
D.4 Alternative verdsettingsmetoder.....	24
D.5 Andre vesentlige opplysninger	24
E. Kapitalstyring	25
E.1 Ansvarlig kapital.....	25
E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav.....	25
E.2.1 Minstekapitalkrav (MCR).....	26
E.2.2 Solvenskapitalkrav (SCR)	26
E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	26
E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller.....	26
E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet.....	26
E.6 Andre opplysninger	26
Vedlegg - Obligatoriske tabeller.....	27

Innledning

Fremtind Livsforsikring AS (selskapet) 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 selskapets 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 per 31.12.2021 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 661 millioner kroner per 31.12.2021. Dette skyldes hovedsakelig forsikringsresultatet, som er nærmere omtalt i kapittel A.2.

Selskapet benytter standardformelen til beregning av solvensmargin under Pilar 1. Selskapets solvenskapitalkrav per 31.12.2021 var på 1.316 millioner kroner. Selskapets solvensmargin oppgitt etter foreslått disponering av året sresultat med avsetning til utbytte for hele årets resultat, var på samme tidspunkt 209 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 den 01.01.2020. Ved oppstart av virksomheten, fra samme dato, 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 01. 01.2020. 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 merkevarene SpareBank 1 og LOfavør, 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. Pandemien har ikke hatt konsekvenser for forsikringsresultatet.

Etter annet kvartal 2020 har finansmarkedene, og dermed avkastningen, kommet tilbake til nivåene før pandemien. Volatiliteten i finansmarkedene har imidlertid vedvart gjennom året 2021 på bakgrunn av utviklingene i koronapandemien.

Ved utgangen av året 2021 har ikke koronapandemien hatt vesentlig konsekvens for selskapets resultater. Selskapet registrerer imidlertid at offentlig myndigheter informerer at det er en risik for nye smittebølger, og overvåker derfor situasjonen og eventuelle risikoer tett.

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 2021 for selskapet, og viser et resultat for det tekniske regnskapet på 873 (182) millioner kroner, hvor tallet i parentes er for året 2020.

Premieinntekter ved utgangen av året var på 3.397 (3.168) millioner kroner. Hovedbidraget for premieinntektene kommer fra regnskapsbransjen individuell kapitalforsikring.

Erstatninger utgjorde på 1.363 (1.276) millioner kroner. Samlet var brutto erstatningsprosent var 76,8 (92,6) prosent.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 835 (876) millioner kroner. Samlet brutto kostnadsprosenten var 24,5 (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 81,0 (95,7) prosent for året.

	Individuell kapitalforsikring	Individuell rente - og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Gruppelivs-forsikring	Totalt
Premieinntekter	1.200	732	442	1.023	3.397
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	8	43	8	34	92
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1	1	1	6	8
Erstatninger	-339	-185	-179	-661	-1.363
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-44	-338	-24	14	-392
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-	-0	-	-	-0
Andre forsikringsrelaterte kostander	-313	-158	-174	-191	-835
<i>Resultat av teknisk regnskap</i>	<i>-10</i>	<i>-6</i>	<i>-12</i>	<i>-5</i>	<i>-33</i>

Tabell 1: Tekniske regnskap. Alle beløp i millioner 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 2021 fortsatt preget av koronapandemien, økt inflasjon, den europeiske kraftkrisen og oppgang i det globale råvaremarkedet. I første kvartal var markedene preget av positiv avkastning og lave renter. Oppgangen har imidlertid stoppet inn mot utgangen av året. Volatiliteten har fortsatt å være høy.

Investeringsinntekter- og utgifter

Renteresultatet ble 86 millioner kroner, hvor den samlede verdjusterte avkastningen var på 1,2 prosent.

	2020	2021
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	0	15
Renteinntekter og utbytte markedsverdi på finansielle eiendeler	112	92
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0
Verdiendring på investering	53	-37
Realisert gevinst og tap på investeringer	-21	22
Endring i kursreguleringsfondet	-46	40
Sum netto finansinntekter	97	132
Øvrige renterelaterte poster	2	0
Garantert rente	-47	-46
Renteresultat	52	86
Avkastning for selskapsporteføljen	25	17
Investeringsresultat	77	103

Tabell 2: Renteresultatet. Alle beløp i millioner kroner.

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

Kollektivporteføljen	2020	2021
Obligasjoner til virkelig verdi	143	77
Obligasjoner holdt til forfall	0	0
Aksjer til virkelig verdi	0	0
Cash beholdning	0	0
Fast eiendom	0	15
Andre inntekter og kostnader	0	0
Investeringsresultat	143	92

Tabell 3: Netto finansinntekter per aktivaklasse i millioner kroner.

Selskapsporteføljen	2020	2021
Obligasjoner til virkelig verdi	25	17
Obligasjoner holdt til forfall	0	0
Aksjer til virkelig verdi	0	0
Cash beholdning	0	0
Fast eiendom	0	0
Andre inntekter og kostnader	0	0
Investeringsresultat	25	17

Tabell 4: Netto finansinntekter per aktivaklasse i millioner kroner.

Selskapet var i all hovedsak investert i obligasjoner til virkelig verdi, men har noen obligasjoner som holdes til forfall. Videre har selskapet investert i aksjer og fast eiendom. Risikoen i investeringene ansees som relativt sett lave, da det er god rating på selskapets obligasjoner, 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.

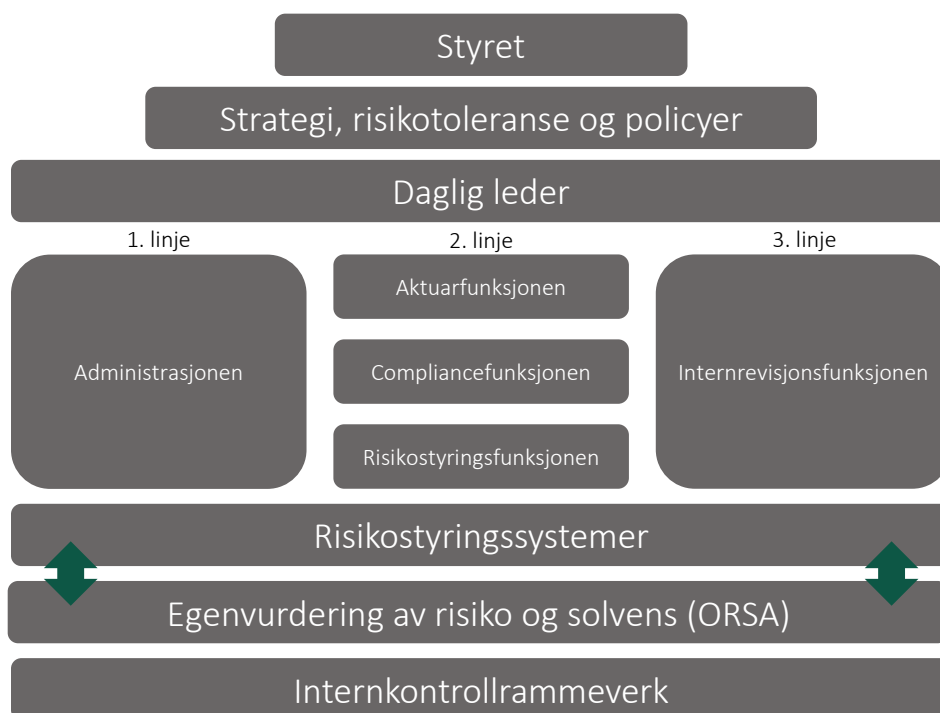
Andre forsvarslinje: Kontrollfunksjonene består av aktuarfunksjonen, compliancefunksjonen og risikostyringsfunksjonen med tilhørende ansvarsområder. Som andre forsvarslinje skal funksjonene understøtte styret og ledelsens ansvar.

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 risikostyringssystemet 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 Lumera AS, Lumera AS byttet navn i 2021, og het tidligere Eikos AS. Internrevisjonsfunksjonen er utkontraktert til Ernst & Young 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 reassuranseprogrammet.
- Bidra til effektiv gjennomføring av selskapets risikostyringssystem.

Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang i året en rapport til styret og ledelsen i selskapet som dekker ansvarsområdene til aktuarfunksjonen. Første rapport ble utarbeidet 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 risikostyringssystemet.
- 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 kapital situasjon, 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 instruksen 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 besluttende 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 beregningene for Pilar 1 og 2 legges 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 kapitalsituasjonen er tilstrekkelig for å sikre at solvenskapitalkravet overholdes til enhver tid.

ORSA er integrert som en del av selskapets risikostyringsystem 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 per 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 og FIS Capital Markets UK, som har forretningsadresse i Storbritannia.

Tjenesteyter	Utkontraktert tjeneste
Fremtind Forsikring AS	Personvernombud
Fremtind Forsikring AS	Operativt hvitvaskingsansvarlig
SpareBank1 Gruppen AS	Intern drift og fellestjenester
SpareBank 1 Gruppen AS	Juridiske tjenester
SpareBank1 Utvikling AS	IKT-løsninger, sikkerhetstjenester med videre
Fremtind Forsikring AS	Sikkerhetsløsninger
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	Arkiv
Northern Trust	Fondsadministrasjon
EY	Internrevisjon
KPMG	Ekstern revisor
Lumera AS	Aktuarfunksjonen
Fremtind Forsikring AS	Forsikringsoppgjør
Fremtind Forsikring AS	Helsevurdering
Fremtind Forsikring AS	IKT-salgsløsning
Fremtind Forsikring AS	Økonomi, regnskap og finans
Fremtind Forsikring AS	DVH produksjon og plattform
Fremtind Forsikring AS	Følge opp leverandør IT
Fremtind Forsikring AS	HR
FIS Capital Markets UK	IKT-løsning
TietoEVRY (Unit4)	Regnskapsløsning

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 per 31.12.20. Forsikringsrisiko, bestående av livsforsikring og helseforsikring, er omtalt i C.1 og utgjør totalt 68 prosent av selskapets kapitalkrav. Markedsrisiko utgjør 24 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.

	Kapitalkrav
Livsforsikringsrisiko	496
Helseforsikringsrisiko	1.125
Markedsrisiko	573
Motpartsrisiko	35
Diversifisering	-610
Basiskrav til solvenskapital (BSCR)	1.619
Operasjonell risiko	139
Utsatt skatt (tapsabsorberende evne)	-439
Krav til solvenskapital (SCR)	1.316

Tabell 6: Oppbygging av kapitalkrav. Alle beløp i millioner 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 nærmer 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.

Resultateffekt før skatt	Effekt
1 prosentpoeng endring i kombinertprosenten	+/- 29,2
1 prosentpoeng endring i premienivå	+/- 36,0

Tabell 7: Sensitivitetsanalyse. Alle beløp i millioner 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 dekningen 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 reassuransen 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 573 millioner kroner per 31.12.2021.

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 kreditttratingklasser.

Valutarisiko

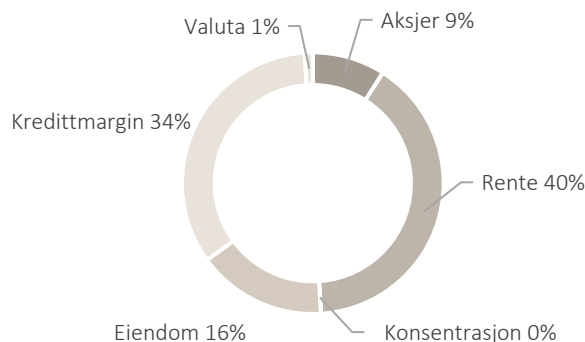
Risiko for tap som oppstår som følge av endring i kursen mellom norske kroner og utenlandske valutaer.

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.

Figur 2: Fordeling av markedsrisiko i prosent for de ulike risikokomponentene per 31.12.2021. Risikoen, uttrykt ved kapitalkravet, for de ulike risikoene er, fra størst til minst: rente, kredittmargin (spreadrisiko), fast eiendom, aksjer, valuta og konsentrasjon.

sin målportefølje for aksjer og fast eiendom i henhold til sin investeringsstrategi.



Figur 2: Fordeling av markedsrisiko

Selskapets største andel av obligasjoner er investert i papirer uten kreditttrating (ikke ratede) fra et godkjent kreditttratingbyrå. Andelen består i hovedsak av norske sparebanker som ansees som gode og sikre investeringer. Av selskapets investeringer i selskapsobligasjoner utgjør 57 prosent verdipapirer med kreditttratingen AAA, AA, og A (inkl. obligasjoner med fortrinnsrett).

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

Selskapets eksponering mot aksjerisiko skjer via valutasikrede globale indeksnære aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på børs og regulerte markeder i utviklede økonomier. Selskaper som ikke tilfredsstillere retningslinjer for ansvarlige investeringer vil holdes utenfor fondets investeringsområde. Målsetningen med fondet er over tid å gi avkastning tilnærmet lik referanseindeksen før kostnader.

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. Valutaeksponeringen 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 aktivklassene. Spredningen for selskapets ene aktivklasse er imidlertid god. Formålet er at ingen enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastning og risiko i porteføljen.

C.3 Kredittrisiko

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.

Per 31.12.2021 utgjorde Type 1-risiko 58 prosent, og Type 2-risiko 42 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 risikoreduserende 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. Per 31.12.2021 var EPIFP 875 millioner 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	730
Helseforsikring lik skadeforsikring	144
Totalt	875

Tabell 8: EPIFP per solvensbransje. Beløp i millioner 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 per 31.12.2021 utgjorde 139 millioner 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 per 31.12.2021 en regnskapsmessig verdi for immaterielle eiendeler på 1.041 millioner 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 282 millioner kroner.

I tillegg er det forskjell i behandlingen av reassurandørs andel av risikoresultat i selskaps- og solvensregnskapet. Forskjellen reduserte solvenskapitalen med 33 millioner kroner.

For øvrige forskjeller vises det til tabellen nedenfor.

Eiendeler	Regnskap	Solvens II	Differanse
Goodwill	-	-	-
Immaterielle eiendeler	1.014	-	-1.014
Utsatt skattefordel	-	-	-
Investeringer	10.028	10.286	257
Eiendom (annet enn til eget bruk)	-	-	-
Investeringer i tilknyttede foretak, herunder deltakerinteresse	438	433	-5
Aksjer mv.	-	-	-
Obligasjoner	8.736	8.711	-25
Statsobligasjoner mv.	1.347	1.339	-8
Foretaksobligasjoner mv.	7.389	7.372	-17
Sikrede verdipapirer	-	-	-
Verdipapirfond mv.	821	821	0
Derivater	34	316	282
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	-	5	5
Andre investeringer	-	-	-
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	512	479	-33
Helseforsikring lik skadeforsikring	143	118	-25
Livsforsikring og helseforsikring lik livsforsikring	368	361	-8
Helseforsikring lik livsforsikring	361	355	-6
Livsforsikring	7	6	-1
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	5	5	0
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-	-	-
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	0	0	0
Kontanter og kontantekvivalenter	249	249	0
Øvrige eiendeler	1	1	0
Sum eiendeler	11.810	11.020	-789

Tabell 9: Balanse og eiendeler. Alle beløp i millioner 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 tilbud 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 aktuarielle 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.

Forpliktelser	Regnskap	Solvens II	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (som skadeforsikring)	698	594	-104
Herav beste estimat		559	
Herav risikomargin		36	
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring	6.797	5.805	-992
Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring lik livsforsikring	6.398	6.125	-273
Herav beste estimat		5.911	
Herav risikomargin		213	
Forsikringstekniske avsetninger - livsforsikring	399	-320	-719
Herav beste estimat		-389	
Herav risikomargin		68	
Pensjonsforpliktelser (for egne ansatte)	-	-	-
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	368	361	-8
Forpliktelser ved utsatt skatt	-1	260	262
Derivater	0	282	282
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	9	9	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	14	14	0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	60	60	0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	550	550	0
Øvrige forpliktelser	883	285	-598
Sum forpliktelser	9.380	8.222	-1.158
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	2.430	2.798	369

Tabell 10: Balanse, forpliktelser. Alle beløp i millioner 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 reassuranseprogram til grunn, slik de er beskrevet i kapittel.

Gjenforsikringsandel av beste estimat erstatningsavsetning

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

Diskonteringen i Solvens II er basert på utbetalingsprofilen per produkt.

D.3 Andre forpliktelser

Per 31.12.2021 utgjør den samlede differansen mellom forpliktelser i regnskapet og solvensberegningene samlet 1.158 millioner kroner. Av disse utgjør forskjellene knyttet til behandling i utsatt skatt og garantiordningen henholdsvis 262 millioner kroner og minus 598 millioner kroner. Differansen mellom forpliktelser i regnskapet og solvensberegningene eksklusiv forskjellen i utsatt skatt og garantiordningen utgjør 822 millioner kroner.

Endring i forpliktelser ved utsatt skatt på 205 millioner 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 822 millioner kroner skyldes omklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital til forpliktelse, samt avsetning til konsernbidrag på 617 millioner kroner før skatt er trukket ut av Solvens II-verdien i balansen da denne verdien inngår som en del av avstemmingsreserven sammen med tilhørende økning av utsatt skatt.

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.

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Selskapet benytter ingen alternative verdsettelsesmetoder.

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.

Per 31.12.2021 har Fremtind Livsforsikring AS to ansvarlige lån til Fremtind Forsikring AS totalt på 550 millioner kroner.

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

- Tilbakeholdelse av overskudd.
- Utstedelse av ansvarlig lån.
- Tilførsel av ny egenkapital fra eiere.
- Salg av forsikringsporteføljer.
- Eventuelle reassuranseløsninger.

E.1 Ansvarlig kapital

Selskapets solvenskapital er på 2.731 millioner kroner per 31.12.2021, justert for foreslått disponering av årets resultat til utbytte.

Kapitalposten *Opptjent egenkapital* inneholder annen opptjent egenkapital og naturskadepost. 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 og eiendomsdøtrene, derivater (som beskrevet i D.1 Eiendeler), gjenforsikringsandel, reklassifisering av kundefordringer og fratrukk for goodwill og 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 følger 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 597 millioner kroner.

	Solvens	Regnskap	Differanse
Ordinær aksjekapital	100	100	0
Annen innskutt egenkapital	-	-	-
Overkurs	2.352	2.352	0
Opptjent EK	-	-	-
Fond, nedsettelse av aksjekapital	-	-	-
Andre elementer	-	-	-
Sum kapital før justeringer	2.452	2.452	0
Avstemmingsreserve	-271	-	-271
Ansvarlig lån	550	550	0
Solvenskapital etter disponering	2.731	3.002	-271
Disponering av resultat	617	617	0
Solvenskapital før disponering	3.348	3.619	-271

Tabell 11: Solvenskapital. Alle beløp i millioner kroner.

Selskapets solvenskapital består hovedsakelig av tier 1 (80 %) i tillegg til supplerende tier 2 (20 %) og tier 3 (0 %) kapital. Tier 2 kapitalen består av to ansvarlige lån som samlet utgjør 550 millioner kroner.

	Tier
Tier 1	2.181
Tier 2	550
Tier 3	-
Solvenskapital før konsernbidrag	2.731

Tabell 12: Tier-inndeling. Alle beløp i millioner kroner.

Selskapets solvensmargin per 31.12.2021 var på 208 prosent. Solvensmarginen er justert for foreslått disponering av hele årets resultat til utbytte. Sett opp imot selskapets kapitalmål i intervallet fra 160 prosent til 200 prosent anses selskapet som tilfredsstillende kapitalisert.

	Solvensmargin
Solvenskapital	2.731
Solvenskapitalkrav	1.316
Solvensmargin	208 %

Tabell 13: Solvenssituasjon. Solvensmargin i prosent. Beløp i millioner kroner.

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 per 31.12.2021 er 592 millioner kroner.

E.2.2 Solvenskapitalkrav (SCR)

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav er på 1.316 millioner 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 forpliktelser. 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 195 prosent, mot 208 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 per 31.12.2021 var på 2.731 millioner kroner, mens tilgjengelig kapital for å tilfredsstillе minstekapitalkravet var på 2.731 millioner kroner. Solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR) var på samme tidspunkt på henholdsvis 1.316 millioner kroner og 592 millioner kroner. Med tanke på oppfyllelse av solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet, hadde selskapet en buffer på henholdsvis 1.415 millioner kroner og 2.139 millioner 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

Selskapet har beregnet en tapsabsorberende evne av utsatt skatt på 437 millioner kroner i sin solvensberegning per 31.12.2021. For å kunne legge til grunn den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt, har selskapet identifisert og vurdert fremtidige hendelser som vil medføre tap og gevinster, innenfor den kommende femårsperioden etter nærmere vilkår som fremgår av artikkel 207 og selskapets policy.

Per 31.12.2021 har selskapet, ved å anvende sitt rammeverk for finansielle fremskrivninger, vurdert og identifisert tap i den kommende femårsperioden på over 1.758 millioner 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 439 millioner kroner, noe som er innenfor det som er lagt til grunn i solvensberegningene per 31.12.2021. På grunnlag av dette legger selskapet til grunn en tapsabsorberende evne for utsatt skatt på 439 millioner kroner i sin solvensberegning per 31.12.2021.

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 2021
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 (page 1 of 2)

	Solvency II value
	C0010
Assets	
R0030 Intangible assets	
R0040 Deferred tax assets	
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)	10.285.643
R0080 <i>Property (other than for own use)</i>	0
R0090 <i>Holdings in related undertakings, including participations</i>	432.628
R0100 <i>Equities</i>	0
R0110 <i>Equities - listed</i>	0
R0120 <i>Equities - unlisted</i>	0
R0130 <i>Bonds</i>	8.710.866
R0140 <i>Government Bonds</i>	1.339.264
R0150 <i>Corporate Bonds</i>	7.371.602
R0160 <i>Structured notes</i>	
R0170 <i>Collateralised securities</i>	0
R0180 <i>Collective Investments Undertakings</i>	820.967
R0190 <i>Derivatives</i>	315.763
R0200 <i>Deposits other than cash equivalents</i>	5.419
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>	
R0250 <i>Loans and mortgages to individuals</i>	
R0260 <i>Other loans and mortgages</i>	
R0270 Reinsurance recoverables from:	478.937
R0280 <i>Non-life and health similar to non-life</i>	118.146
R0290 <i>Non-life excluding health</i>	0
R0300 <i>Health similar to non-life</i>	118.146
R0310 <i>Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked</i>	360.791
R0320 <i>Health similar to life</i>	354.893
R0330 <i>Life excluding health and index-linked and unit-linked</i>	5.897
R0340 <i>Life index-linked and unit-linked</i>	0
R0350 Deposits to cedants	0
R0360 Insurance and intermediaries receivables	5.108
R0370 Reinsurance receivables	0
R0380 Receivables (trade, not insurance)	401
R0390 Own shares (held directly)	
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	248.966
R0420 Any other assets, not elsewhere shown	1.375
R0500 Total assets	11.020.429



S.02.01.02

Balance sheet (page 2 of 2)

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
R0510	Technical provisions - non-life	594.387
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	Technical provisions - health (similar to non-life)	594.387
R0570	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0580	<i>Best Estimate</i>	558.550
R0590	<i>Risk margin</i>	35.837
R0600	Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	5.804.695
R0610	<i>Technical provisions - health (similar to life)</i>	6.124.810
R0620	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0630	<i>Best Estimate</i>	5.911.384
R0640	<i>Risk margin</i>	213.426
R0650	<i>Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)</i>	-320.114
R0660	<i>TP calculated as a whole</i>	0
R0670	<i>Best Estimate</i>	-388.595
R0680	<i>Risk margin</i>	68.481
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	360.791
R0780	Deferred tax liabilities	260.404
R0790	Derivatives	282.173
R0800	Debts owed to credit institutions	0
R0810	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	0
R0820	Insurance & intermediaries payables	9.492
R0830	Reinsurance payables	14.425
R0840	Payables (trade, not insurance)	60.451
R0850	Subordinated liabilities	550.000
R0860	<i>Subordinated liabilities not in BOF</i>	
R0870	<i>Subordinated liabilities in BOF</i>	550.000
R0880	Any other liabilities, not elsewhere shown	285.174
R0900	Total liabilities	8.221.993
R1000	Excess of assets over liabilities	2.798.436



S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business (where relevant)**Non-life**

	Line of Business for: non-life insurance and		Total
	Income protection insurance		
	C0020	C0200	
Premiums written			
R0110 Gross - Direct Business	517.677	517.677	
R0120 Gross - Proportional reinsurance accepted		0	
R0130 Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0	
R0140 Reinsurers' share	57.285	57.285	
R0200 Net	460.392	460.392	
Premiums earned			
R0210 Gross - Direct Business	522.671	522.671	
R0220 Gross - Proportional reinsurance accepted		0	
R0230 Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0	
R0240 Reinsurers' share	57.285	57.285	
R0300 Net	465.386	465.386	
Claims incurred			
R0310 Gross - Direct Business	263.123	263.123	
R0320 Gross - Proportional reinsurance accepted		0	
R0330 Gross - Non-proportional reinsurance accepted		0	
R0340 Reinsurers' share	125.057	125.057	
R0400 Net	138.066	138.066	
Changes in other technical provisions			
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 Expenses incurred	163.174	163.174	
R1200 Other expenses		4.766	
R1300 Total expenses		167.940	



S.05.01.02

Premiums, claims and expenses by line of business (where relevant)**Life**

Line of Business for: life insurance obligations			
	Health insurance	Other life insurance	Total
	C0210	C0240	C0300
Premiums written			
R1410	1.414.839	1.638.969	3.053.808
R1420	71.770	45.485	117.255
R1500	1.343.068	1.593.485	2.936.553
Premiums earned			
R1510	1.424.453	1.647.252	3.071.705
R1520	71.770	45.485	117.255
R1600	1.352.683	1.601.768	2.954.450
Claims incurred			
R1610	1.013.789	644.515	1.658.304
R1620	0	0	0
R1700	1.013.789	644.515	1.658.304
Changes in other technical provisions			
R1710			0
R1720			0
R1800	0	0	0
R1900	310.330	394.834	705.165
R2500			14.848
R2600			720.012



5.12.01.02

Life and Health SLT Technical Provisions (where relevant)

	Other life insurance			Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked)	Health insurance (direct business)			Total (Health similar to life insurance)
	Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees		
	C0060	C0070	C0080	C0150	C0160	C0170	C0180	C0210
R0010 Technical provisions calculated as a whole				0				0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default				0				0
R0020								
associated to TP calculated as a whole								
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Best estimate								
R0030 Gross Best Estimate		-388.595		-388.595		5.911.384		5.911.384
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		5.897		5.897		354.893		354.893
R0080								
Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re		-394.492	0	-394.492		5.556.491	0	5.556.491
R0090								
R0100 Risk margin	68.481			68.481	213.426			213.426
Amount of the transitional on Technical Provisions								
R0110				0				0
Technical Provisions calculated as a whole				0				0
R0120				0				0
Best estimate				0				0
R0130				0				0
Risk margin				0				0
R0200 Technical provisions - total	-320.114			-320.114	6.124.810			6.124.810



S.17.01.02

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and	
		Income protection insurance	Total Non-Life obligation
		C0030	C0180
R0010	Technical provisions calculated as a whole	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
	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM		
	Best estimate		
	Premium provisions		
R0060	Gross	-121.094	-121.094
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite		
R0140	Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	-25.307	-25.307
R0150	Net Best Estimate of Premium Provisions	-95.786	-95.786
	Claims provisions		
R0160	Gross	679.644	679.644
	Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite		
R0240	Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	143.453	143.453
R0250	Net Best Estimate of Claims Provisions	536.191	536.191
R0260	Total best estimate - gross	558.550	558.550
R0270	Total best estimate - net	440.404	440.404
R0280	Risk margin	35.837	35.837
	Amount of the transitional on Technical Provisions		
R0290	Technical Provisions calculated as a whole	0	0
R0300	Best estimate	0	0
R0310	Risk margin	0	0
R0320	Technical provisions - total	594.387	594.387
	Recoverable from reinsurance contract/SPV and		
R0330	Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	118.146	118.146
R0340	Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total	476.241	476.241



S.19.01.21

Non-Life insurance claims (page 1 of 2)

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										7.681	7.681	7.681		
R0160	2012	11.330	22.307	8.058	14.448	4.978	10.121	4.702	2.107	1.820	1.994	1.994	81.865		
R0170	2013	15.261	19.924	12.788	11.014	10.711	15.935	9.019	4.353	3.959		3.959	102.962		
R0180	2014	20.807	36.202	9.441	13.497	6.199	15.848	9.435	4.862			4.862	116.290		
R0190	2015	32.777	32.345	12.000	12.619	11.697	16.299	8.559				8.559	126.296		
R0200	2016	34.227	30.247	16.313	14.024	9.803	16.521					16.521	121.135		
R0210	2017	41.572	33.322	16.204	14.861	14.948						14.948	120.908		
R0220	2018	50.730	47.953	21.784	28.598							28.598	149.065		
R0230	2019	51.176	44.828	32.340								32.340	128.344		
R0240	2020	62.574	57.528									57.528	120.102		
R0250	2021	104.556										104.556	104.556		
R0260												Total	281.545	1.179.204	



S.19.01.21

Non-Life insurance claims (page 2 of 2)

Total Non-life business

Z0020 Accident year / underwriting year

Gross Undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)												C0360
Year	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	Year end (discounted data)
	Development year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
R0100	Prior										17.570	16.268
R0160	2012	0	0	0	0	38.769	28.340	19.101	10.745	11.850	11.145	10.320
R0170	2013	0	0	0	49.846	40.641	30.465	16.926	17.383	16.600		15.370
R0180	2014	0	0	58.664	42.976	34.159	17.984	12.524	9.397			8.700
R0190	2015	0	72.519	60.885	43.695	33.516	27.556	20.423				18.909
R0200	2016	118.032	76.367	61.910	48.446	48.737	38.639					35.775
R0210	2017	118.693	78.751	67.584	68.646	64.784						59.983
R0220	2018	120.302	85.583	100.561	82.922							76.777
R0230	2019	137.635	125.946	108.820								100.755
R0240	2020	198.087	139.968									129.595
R0250	2021	223.777										207.193
R0260											Total	679.644



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	6.399.082	0	0	158.932	0
R0020	Basic own funds	2.730.782	0	0	-117.712	0
R0050	Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	2.730.782	0	0	-117.712	0
R0090	Solvency Capital Requirement	1.315.638	0	0	24.420	0
R0100	Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	2.299.189	0	0	-115.514	0
R0110	Minimum Capital Requirement	592.037	0	0	10.989	0



S.23.01.01

Own Funds

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

	Total	Tier 1 unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010 Ordinary share capital (gross of own shares)	100.000	100.000		0	
R0030 Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
R0040 Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual	2.352.057	2.352.057		0	
R0050 Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
R0070 Surplus funds	0	0			
R0090 Preference shares	0		0	0	0
R0110 Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
R0130 Reconciliation reserve	-271.275	-271.275			
R0140 Subordinated liabilities	550.000		0	550.000	0
R0160 An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
R0180 Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not	0	0	0	0	0
R0220 Own funds from the financial statements that should not be represented by the	0				
R0230 Deductions for participations in financial and credit institutions	0				
R0290 Total basic own funds after deductions	2.730.782	2.180.782	0	550.000	0
Ancillary own funds					
R0300 Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0				
R0310 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own	0				
R0320 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0				
R0330 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on	0				
R0340 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0				
R0350 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive	0				
R0360 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive	0				
R0370 Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of	0				
R0390 Other ancillary own funds	0				
R0400 Total ancillary own funds	0			0	0
Available and eligible own funds					
R0500 Total available own funds to meet the SCR	2.730.782	2.180.782	0	550.000	0
R0510 Total available own funds to meet the MCR	2.730.782	2.180.782	0	550.000	
R0540 Total eligible own funds to meet the SCR	2.730.782	2.180.782	0	550.000	0
R0550 Total eligible own funds to meet the MCR	2.299.189	2.180.782	0	118.407	
R0580 SCR	1.315.638				
R0600 MCR	592.037				
R0620 Ratio of Eligible own funds to SCR	207,56 %				
R0640 Ratio of Eligible own funds to MCR	388,35 %				
Reconciliation reserve					
	C0060				
R0700 Excess of assets over liabilities	2.798.436				
R0710 Own shares (held directly and indirectly)	0				
R0720 Foreseeable dividends, distributions and charges	617.654				
R0730 Other basic own fund items	2.452.057				
R0740 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment					
R0760 Reconciliation reserve	-271.275				
Expected profits					
R0770 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	730.243				
R0780 Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non- life business	144.327				
R0790 Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	874.570				



S.25.01.21

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

	Gross solvency capital requirement	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0120
R0010 Market risk	573.278		
R0020 Counterparty default risk	34.609		
R0030 Life underwriting risk	495.630		
R0040 Health underwriting risk	1.124.922		
R0050 Non-life underwriting risk	0		
R0060 Diversification	-609.120		
R0070 Intangible asset risk	0		
R0100 Basic Solvency Capital Requirement	1.619.319		
Calculation of Solvency Capital Requirement			
R0130 Operational risk	138.548		
R0140 Loss-absorbing capacity of technical provisions	-3.683		
R0150 Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-438.546		
R0160 Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	0		
R0200 Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	1.315.638		
R0210 Capital add-ons already set	0		
R0220 Solvency capital requirement	1.315.638		
Other information on SCR			
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		
Approach to tax rate			
R0590 Approach based on average tax rate	Yes		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes			
LAC DT			
C0130			
R0640 LAC DT	-438.546		
R0650 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	-438.546		
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 NSLT health premium risk
- 3 - Standard deviation for NSLT health gross premium risk
- 4 - Adjustment factor for non-proportional reinsurance
- 5 - Standard deviation for 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

