

Fremtind

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

31.12.2020

Vedtatt av styret i Fremtind Forsikring AS: 16.03.2020



Innholdsfortegnelse

| | | | |
|---|----|--|----|
| Sammendrag | 3 | E.1 Ansvarlig kapital..... | 27 |
| A. Virksomhet og resultater | 4 | E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav | 28 |
| A.1 Virksomhet..... | 4 | E.2.1 Minstekapitalkrav (MCR) | 28 |
| A.2 Forsikringsresultat | 6 | E.2.2 Solvenskapitalkrav (SCR) | 28 |
| A.3 Investeringsresultat..... | 7 | E.3 Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet..... | 29 |
| B. System for styring og kontroll..... | 8 | E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller..... | 29 |
| B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll..... | 8 | E.5 Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet | 29 |
| B.1.1 Rammeverk for risikostyring..... | 9 | E.6 Andre opplysninger | 29 |
| B.1.2 Roller og ansvar | 9 | | |
| B.1.3 Forum og komiteer..... | 11 | | |
| B.1.4 Godtgjøring..... | 12 | | |
| B.2 Krav til egnethet | 12 | | |
| B.3 Risikostyringssystemet | 13 | | |
| B.3.1 Risikostyringssystemet | 13 | | |
| B.3.2 Risikostyringsfunksjonen..... | 14 | | |
| B.3.3 Egenvurdering av risiko og solvens..... | 14 | | |
| B.4 Internkontrollsystem | 15 | | |
| B.5 Internrevisjonsfunksjon..... | 15 | | |
| B.6 Aktuarfunksjon..... | 15 | | |
| B.7 Utkontraktering | 16 | | |
| B.8 Andre opplysninger | 16 | | |
| C. Risikoprofil | 17 | | |
| C.1 Forsikringsrisiko | 18 | | |
| C.2 Markedsrisiko..... | 19 | | |
| C.3 Kredittrisiko..... | 20 | | |
| C.4 Likviditetsrisiko | 20 | | |
| C.5 Operasjonell risiko | 20 | | |
| C.6 Andre vesentlige risikoer..... | 21 | | |
| C.7 Andre opplysninger | 22 | | |
| D. Verdsetting for solvensformål | 23 | | |
| D.1 Eiendeler | 23 | | |
| D.2 Forsikringstekniske avsetninger..... | 24 | | |
| D.3 Andre forpliktelser..... | 26 | | |
| D.4 Alternative verdsettingsmetoder..... | 26 | | |
| D.5 Andre vesentlige opplysninger | 26 | | |
| E. Kapitalstyring | 27 | | |

Sammendrag

Fremtind Forsikring AS er underlagt et felles europeisk regelverk for forsikringselskaper, Solvens II. Regelverket stiller store krav til rapportering og offentliggjøring av informasjon. Rapporten skal sikre at kravene til offentliggjøring av informasjon knyttet til Fremtind Forsikring AS sin solvens og finansielle stilling er ivarettatt.

Fremtind Forsikring AS eies av SpareBank 1 Gruppen og DNB ASA hvor eierandelene er på henholdsvis 65 prosent og 35 prosent. Selskapet er landets tredje største skadeforsikringselskap og landets største med distribusjon gjennom bank. Fremtind Forsikring AS har som mål å bli markedsledende på kundetilfredshet, vekst og lønnsomhet.

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

SpareBank 1 bankene distribuerer forsikringene under SpareBank 1-merkevaren, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB-merkevaren. SpareBank 1 er distributør av selskapets LO-favør produkter og DNB er distributør for Norsk Sykepleierforbund.

Selskapet oppnådde et årsresultat etter skatt på 1 113 mill. kroner i 2020. Dette skyldes gode resultater både fra forsikringsvirksomheten og fra investeringsaktiviteter. Forsikrings- og investeringsresultatet omtales nærmere i henholdsvis kapittel A.2 og A.3.

Selskapet benytter standardformelen til beregning av solvensmargin under Pilar 1. Selskapets solvenskapitalkrav pr. 31.12.2020 var på 2 934 mill. kroner. Selskapets solvensmargin etter avsetning til utbytte på 835 MNOK var på samme tidspunkt 221 prosent. Selskapet anses som godt kapitalisert.

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

A. Virksomhet og resultater

A.1 Virksomhet

Fremtind Forsikring AS (heretter også referert til som Selskapet) har hovedkontor i Oslo og er et forsikringsselskap eiet av SpareBank 1 Gruppen og DNB ASA. Fremtind Forsikring AS er et resultat av fusjonen mellom skadeforsikringsvirksomhetene i DNB ASA og SpareBank 1 Gruppen. Fremtind Forsikring AS ligger i selskapsstrukturen til SpareBank 1 Gruppen hvor sistnevntes eierandel utgjør 65 prosent og DNB ASA sin eierandel utgjør 35 prosent.

Fremtind Forsikring AS bygger på nærmere 100 års erfaring som forsikringsleverandør. SpareBank 1 bankene distribuerer forsikringer under SpareBank 1 – merkevaren, mens DNB distribuerer forsikringer under DNB merkevaren. SpareBank 1 sin avtale med LO-favør er videreført. Det samme gjelder for DNB sin avtale med Norsk Sykepleierforbund.

Fremtind Forsikring AS tilbyr skadeforsikringsprodukter i privat-, organisasjons- og næringslivsmarkedet. Selskapet er Norges tredje største skadeforsikringsselskap med en markedsandel på 14,1 prosent ved utgangen av året.

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS. Etableringen av Fremtind Livsforsikring AS er ment å komplettere forsikringstilbudet ved å kunne tilby alle typer personforsikringsprodukter. Alle produkter fra Fremtind Livsforsikring AS vil leveres og distribueres i nært samarbeid med Fremtind Forsikring AS, DNB Bank ASA og bankene i SpareBank 1 – alliansen.

Høsten 2020 signerte Fremtind Forsikring AS en avtale om kjøp av Fjellinjen Utsteder AS. Transaksjonsdato ble satt til 1. desember, og samtidig byttet Fjellinjen Utsteder AS navn til Fremtind Service AS. Oppkjøpet av Fremtind Service AS er i seg selv en god finansiell investering, og er i tillegg forventet å gi langsiktige

gevinster i form av økte salgsmuligheter, både i form av forsikringstjenester og banktjenester.

Siden Fremtind Forsikring AS ligger i eierstrukturen til SpareBank 1 Gruppen, medfører dette at Fremtind Forsikring AS inkludert datterselskaper ikke vil fremstå som et konsern i Solvens II. I henhold til Solvens II skal det ikke rapporteres for delkonsern, og det rapporteres derfor ikke solvensmessige tall for delkonsernet Fremtind, slik som det gjøres i regnskapsrapporteringen. Den faktiske risikoen knyttet til Fremtind Livsforsikring AS hensyntas dermed ikke i selskapets solvensberegning. Fremtind Forsikring AS vil ikke kunne synliggjøre og utnytte diversifiseringseffekter mellom liv- og skadevirksomheten da disse effektene tas ut i SpareBank 1 Gruppen. Fremtind Forsikring AS rapporterer som et soloselskap på lik linje med datterselskapet Fremtind Livsforsikring AS under Solvens II.

Koronapandemien

Koronapandemien og nedstengningen av Norge 12. mars 2020 fikk store konsekvenser for Fremtind Forsikring AS i årets første kvartal. Finansavkastningen var negativ, nysalget falt betydelig, mengden erstatningssaker knyttet til reiseforsikring økte betraktelig og skadeprosenten for reiseproduktet nærmest doblet seg. For organisasjonen medførte dette at nesten tusen ansatte, over natten, måtte ivareta sine oppgaver fra hjemmekontor. Samtidig var det svært mange forespørsler relatert til reiseforsikring å besvare for organisasjonen.

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



isolert sett på et mer normalisert nivå, men fremdeles høyere enn normalt for reiseskader.

Utviklingen i tredje og fjerde kvartal bekreftet tendensen fra andre kvartal. Premieinntektene var relativt uberørt av koronapandemien og meldte skader var tilbake på et normalisert nivå. Utviklingen i finansmarkedene var fortsatt positiv, om enn noe svakere. En tilbakeføringen av selskapets ansatte fra hjemmekontor vil foregå i samsvar med myndighetenes og Oslo kommune sine smittevernråd. I praksis innebærer dette at selskapet fremdeles drives fra hjemmekontorene. Overordnet kan man si at koronapandemien har hatt begrenset innvirkning på selskapets sine resultater i 2020.

Kontoradresse:

Fremtind Forsikring 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

Forsikringsresultatet for Fremtind Forsikring AS pr. 31.12.2020 var på 879 mill. kroner. Nedenfor i tabell 1 vises forsikringsresultat pr. bransje som kategorisert under Solvens II. Tabell 2 viser til sammenligning forsikringsresultatet for Fremtind Forsikring AS pr. 31.12.2019.

Netto premieinntekter ved utgangen av året var på 9 302 mill. kroner mot 8 602 mill. kroner i 2019 som tilsvarer en økning på 699,8 mill. kroner. Økningen skyldes i hovedsak økt salg i kombinasjon med prisvekst innen bransjene Motorvognforsikring og Brann/kombinert fra Privatmarkedet. Målt mot seg selv er det Bedriftsmarkedet som har hatt den høyeste veksten.

Erstatningskostnader for egen regning i 2020 var på 6 044 mill. kroner, hvilket er 143 mill. kroner lavere enn i 2019. Skadeprosenten for egen regning er redusert med 6,9 prosentpoeng, til 65 prosent. Reduksjonen skyldes effekter som følge av Covid 19-pandemien, primært i form av reduserte

skadefrekvenser for bransjene Motor og Brann/kombinert. Naturskadeerstatningene økte med 135 mill. kroner i 2020 sammenlignet med 2019, av disse kan 124 mill. kroner knyttes til kvikkleireskredet i Gjerdrum.

Forsikringsrelaterte kostnader utgjorde 2 379 mill. kroner i 2020 sammenlignet med 2 466 mill. kroner i 2019, hvilket er en reduksjon på 87,2 mill. kroner. Kostnadsprosenten for egen regning er redusert med 3,1 prosentpoeng, og endte på 26 prosent i 2020. Reduksjonen i driftskostnadene skyldes hovedsakelig iverksettelsen av kostnadstiltak, herunder innføring av nye retningslinjer for kostnadsbruk, i tillegg til bortfall av enkelte engangskostnader relatert til fusjon/fisjon. Videre har bruk av hjemmekontor gjennom 2020 bidratt til redusert kostnadsbruk.

Combined ratio for egen regning ble 90,9 prosent for året, en reduksjon på 8,9 prosentpoeng, forklart av de ovennevnte forhold.

| | Netto premieinntekter | Erstatningskostnader for egen regning | Forsikringsrelaterte kostnader* | Forsikringsresultat |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Medisinsk behandling | 295 | -162 | -67 | 66 |
| Inntektstap | 171 | -78 | -78 | 15 |
| Yrkesskade | 103 | -40 | -30 | 32 |
| Motor, ansvar | 1.365 | -273 | -553 | 539 |
| Motor, kasko | 2.314 | -1.836 | -537 | -59 |
| Sjø, transport og luftfart | 130 | -97 | -46 | -13 |
| Brann/kombinert | 3.710 | -2.814 | -793 | 103 |
| Ansvar | 79 | -105 | -34 | -60 |
| Assistanse | 973 | -501 | -209 | 263 |
| Diverse økonomisk tap | 161 | -138 | -30 | -7 |
| Sum | 9.302 | -6.044 | -2.379 | 879 |

Tabell 1: Forsikringsresultat fordelt pr. bransje pr. 31.12.2020 (mill. kroner) *Inkl. endring avsetning selvbærende

| | Netto premieinntekter | Erstatningskostnader for egen regning | Forsikringsrelaterte kostnader* | Forsikringsresultat |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| Medisinsk behandling | 298 | -279 | -117 | -98 |
| Inntektstap | 195 | -33 | -96 | 66 |
| Yrkesskade | 99 | -45 | -27 | 28 |
| Motor, ansvar | 1.222 | -386 | -301 | 536 |
| Motor, kasko | 2.109 | -1.868 | -772 | -530 |
| Sjø, transport og luftfart | 118 | -71 | -3 | 43 |
| Brann/kombinert | 3.412 | -2.645 | -783 | -17 |
| Ansvar | 66 | -65 | -30 | -29 |
| Assistanse | 949 | -667 | -272 | 10 |
| Diverse økonomisk tap | 135 | -128 | -46 | -39 |
| Sum | 8.602 | -6.186 | -2.446 | -30 |

Tabell 2: Forsikringsresultat fordelt pr. bransje pr. 31.12.2019 (mill. kroner) *Inkl. endring avsetning selvbærende

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 er forårsaket av strukturelle forhold og vil kunne vedvare. Et lavere rentenivå medfører en lavere forventet avkastning for selskapets investeringsportefølje.

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 viste en god utvikling i 2020, til tross for et år hvor verden har vært i og fortsatt er i en pandemi. Aksjeavkastningen for både den norske og globale porteføljen var positive i fjor, etter et svakt aksjemarked i første kvartal som også var preget av starten på pandemien. Kredittpåslaget for obligasjoner gikk mye opp i første kvartal og har falt tilbake til lave nivåer både globalt og i Norge gjennom de siste tre kvartalene i 2020.

Finansresultatet ble 490 mill. kroner i 2020 (58,7 mill. kroner i 2018), tilsvarende en finansavkastning på 4,4 prosent.

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------|--------------|
| Inntekter fra investeringer i datterselskap (eiendomsselskap) | 122,8 | 47,6 |
| Renteinntekter og utbytte markedsverdi på finansielle eiendeler | 143,2 | 198,9 |
| Verdiendring på investering | 68,0 | 233,4 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | 165,6 | 362,5 |
| Sum netto inntekter fra investeringer | 499,6 | 842,4 |
| Forvaltningskostnader | -8,8 | -9,1 |
| Sum kostnader investeringer | -8,8 | -9,1 |
| Investeringsresultat | 490,9 | 833,4 |

Tabell 3: Investeringsresultater (mill. kroner)

I tabell 4 gis det en oversikt over finansresultat pr. aktivaklasse. Rammene for investeringene er gitt av selskapets Investeringsstrategi som revideres årlig og godkjennes av styret.

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Renter | 170,1 | 159,9 |
| Hold til forfall | 56,4 | 66,1 |
| Eiendom(direkte avkastning, verdiregulering) | 148,8 | 340,6 |
| Aksjer | 166,6 | 257,9 |
| Derivater | -50,1 | 17,7 |
| Annet | -1,0 | -8,8 |
| Investeringsresultat | 490,9 | 833,4 |

Tabell 4: Finansresultat pr. aktivaklasse (mill. kroner)

Hovedpunkter:

- Det var et godt bidrag fra de ulike aktivaklassene på et overordnet nivå i 2020.
 - Renter bidro totalt sett til en positiv avkastning, til tross for volatile renter og kredittspreader gjennom året.
 - Avkastningen for omløpsrenter endte på 2,4 prosent.
 - Avkastning på derivater er relatert til valutasikring for den globale renteporteføljen.
 - Aksjer bidro med en positiv avkastning på 11,8 prosent.
 - Hold til forfall bidro med en avkastning 2,8 prosent.
 - Eiendomsinvesteringer bidro med en totalavkastning på 4,9 prosent.
- Markedsverdien for investeringsporteføljen til Fremtind Forsikring AS var på 11,5 mrd. kroner pr. 31.12.2020.

Selskapet har en liten del av investeringsporteføljen innen verdipapiriserte investeringer. Verdipapirene er investert i renteporteføljen og er av typen Asset backed securities, Commercial Mortgage-backed (CMO), Collateralized Loan Obligation (CLO) og Non-government backed CMO's. Totalt sett står disse investeringene for 6,9 % av investeringsporteføljen. Risikoen knyttet til disse investeringene anses som relativt lav, da det er god rating, i hovedsak AAA og AA, og det er samtidig kort durasjon.

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt sett høye krav til kvaliteten på investeringene, hvor blant annet rating er viktig 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 Forsikring 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 å 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.

Selskapets system for risikostyring og kontroll 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 konsern, herunder Fremtind Forsikring AS som fastsetter hovedprinsipper og ansvar knyttet til risikostyring 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. Risikostyringsystemet er gjenstand for kontinuerlig videreutvikling. Spesielt har Solvens II-regelverket 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 forretnings- og støtteområdene har 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 konsernsjef.

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 selskapets 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 Forsikring AS er organisert under forretningsområdet Risiko og kontroll 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.

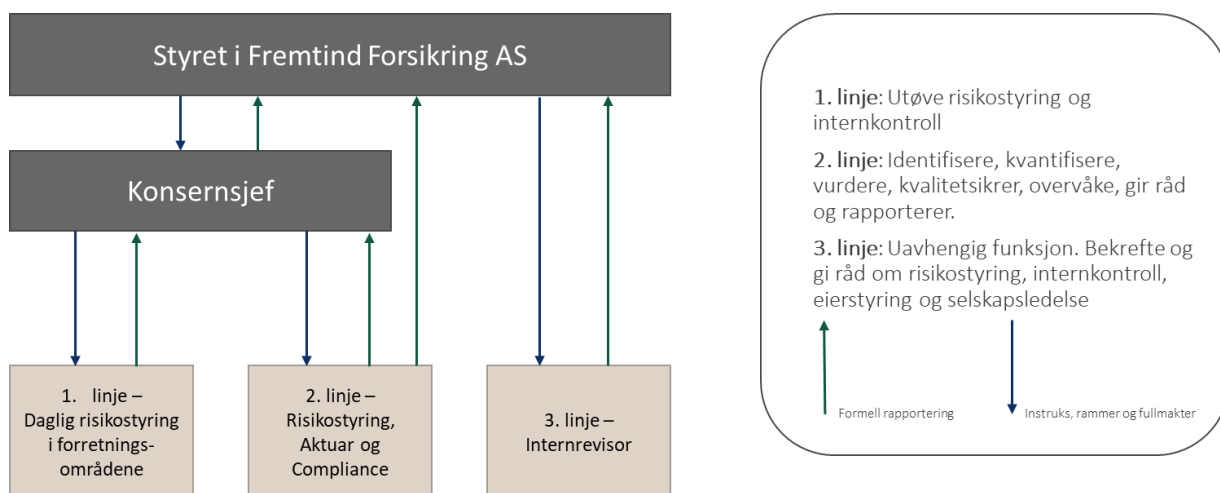
B.1.2 Roller og ansvar

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter selskapets forretningsstrategi, risiko- og kapitalstrategi, policyer og rammeverket for risikostyringssystemet.

Selskapets fire kontrollfunksjoner består aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen, samt en internrevisjonsfunksjon. Kontrollfunksjonene er organisert uavhengig av driftsrelaterte oppgaver.

Videre er det etablert ulike forum og komiteer for blant annet å sikre betryggende prosesser knyttet til selskapets risiko- og kapitalstyring.

Nedenfor gjengis ulike ansvarsforhold knyttet til systemet for risikostyring samt hensikten med de ulike forum og komiteer som er etablert i selskapet.



Figur 1 : De tre forsvarslinjer i rammeverket for risikostyring

Konsernsjef (CEO)

Konsernsjef har ansvaret for å:

- Etablere målsetninger for risikostyringen som er i samsvar med virksomhetens vedtatte risikotoleranse og risikovilje.
- Ivareta og følge opp at det er etablert en forsvarlig risikostyring etter retningslinjer fastsatt av styret.
- Ivareta og følge opp selskapets risikoer 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.

Kontrollfunksjonene

Selskapets kontrollfunksjoner er organisert i forretningsområdet Risikostyring og kontroll som ledes av konserndirektør, som også er leder av risikostyringsfunksjonen (CRO). Som følge av at Fremtind er et delkonsern under Solvens II innehar kontrollfunksjonene et konsernansvar ovenfor datterselskapet Fremind Livsforsikring AS.



Figur 2: Organisering av selskapets kontrollfunksjoner

Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen har ansvar for å:

- Koordinere beregning av forsikringstekniske avsetninger
- Vurdere tilstrekkeligheten av de forsikringstekniske avsetningene
- Vurdere tilstrekkeligheten og kvaliteten av data som inngår i beregning av de forsikringstekniske avsetningene

- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikring
- Uttale seg til om tilstrekkelighet i reassuranseprogrammet
- Bidra til effektiv gjennomføring av selskapets risikostyringssystem

Aktuarfunksjonen utarbeider minst en gang i året en rapport til styret og ledelsen i selskapet som dekker ansvarsområdene til aktuarfunksjonen.

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 konserndirektør, ledelsen og styret, slik at de kan ivareta sitt ansvar
- Rapportering av selskapets kapitalstatus, herunder stresstester, til myndighetene og selskapets ledelse
- Gjennomføre og utvikle ORSA prosessen etter retningslinjer fra styret
- Utarbeide risikorapporter til styret og ledelsen

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen er ansvarlig for at:

- Nytt regelverk eller endringer i eksisterende regelverk fanges opp og kommuniseres til gjeldende ansvarsområder i selskapet
- Effektive prosesser for etterlevelse av gjeldende regelverk som er etablert følges opp
- Det gjennomføres kontroller av etterlevelse
- Complianceforhold rapporteres til konsernsjefen og styret
- Det utarbeides en plan over complianceaktiviteter

- Det etableres og gjennomføres et complianceforum hvor complianceansvarlige fra de ulike forretningsområder møtes.

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 av 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 den ivaretar styrets behov.

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 internrevisjonsteamet, deres kompetanse og erfaringsbakgrunn.

Revisjonsplanen utarbeides hvert år basert på internrevisjonens risikovurdering, samt mottatte innspill fra 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 compliancefunksjonen.

B.1.3 Forum og komiteer

Risiko og compliancekomité

Risikostyringskomite (RCK) har som formål å sikre god og enhetlig styring av markeds-, likviditets-, operasjonell-, compliance- og forsikringsrisiko i selskapet. I tillegg skal alle relevante saker som skal legges frem for selskapets ledelse og styre forankres internt via RCK. RCK behandler og diskuterer blant annet risikostyringsstrategier, kapital- og balansestyring, kontrollaktiviteter og compliance. RCK skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse og risikovilje. Komiteen skal bidra til å sikre fremdrift i implementering av nye/endrede lover i organisasjonen. Komiteen avholder månedlige møter hvor alle saker vedrørende risikostyring og compliance av vesentlig

karakter skal behandles i komiteen før sakene løftes til selskapets ledelse og styre.

RCK ledes av CRO og består av CFO, konserndirektør for Produkt, Data og Analyse, leder av aktuar og reassuransse, lederne for kontrollfunksjonene samt fagressurser fra risiko- og kapitalområdet.

Risikokomite Store Kunder

For forsikringsrisikoer med samlet forsikringssum for Brann/kombinert på 700 mill. kroner og over, så er rutinen at for å kunne gi tilbud på forsikringer at dette må godkjennes av Risikokomite Store Kunder.

Komiteen består av leder Reassuransse, leder Produkt og Pris, leder Porteføljestyling og Risiko, leder av aktuell distribusjon og ansvarlig underwriter. I tillegg er seksjonsleder Bygning og leder Bærekraft valgfrie deltagere i komiteen.

Pris og Produkt forum (PP)

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

Forumet administreres av leder Produkt og Pris, og består av konserndirektør Produkt, Data og Analyse, konserndirektør Privatmarked og konserndirektør Bedriftsmarked. Ansvarlig for aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen deltar som observatører.

Complianceforum i SB1G

Complianceforum i SB1G AS er et samarbeidsforum og rådgivende organ for selskaper knyttet til Sparebank 1 Gruppen AS og Sparebank 1 Utvikling DA. Formålet med complianceforum i SB1G med datterselskap er bidra til en samordning av praktisk og operativt compliancearbeid samt å skape effektivitets og kompetansemessige synergier på complianceområdet. Complianceansvarlige i hvert datterselskap samt complianceansvarlig i SB1G møter i forumet. Forumet avholder kvartalsvise møter.

Revisjonsutvalg

Det avholdes møter i Revisjonsutvalget i forkant av selskapets styremøter. Utvalget består av tre styremedlemmer, hvorav en leder utvalget. Administrerende direktør og CFO er i tillegg representert. Revisjonsutvalget har som formål å være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for selskapets styre i saker som gjelder finansiell informasjon. Utvalget skal sørge for at risiko- og kapitalstyringen støtter opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig kapitalforvaltning.

Risikoutvalg

Det avholdes møter i Risikoutvalget i forkant av selskapets styremøter. Utvalget består av tre styremedlemmer, hvorav én leder utvalget. Administrerende direktør og CRO er i tillegg representert. Risikoutvalget har som formål å være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for selskapets styre i saker som gjelder overvåkning av finansiell informasjon, selskapets internkontroll og risikohåndtering. Utvalget skal sørge for at risiko- og kapitalstyringen støtter opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig kapitalforvaltning.

B.1.4 Godtgjøring

Godtgjøringsordningen er et viktig strategisk virkemiddel og skal understøtte virksomhetens strategiske og økonomiske mål, herunder risikotoleranse og langsiktige interesser. Det er stor og økende konkurranse om kompetanse og arbeidskraft innenfor mange områder av selskapets virksomhet. For å styrke selskapets konkurransekraft må godtgjørelsespolitikken bidra til å tiltrekke og beholde relevant og nødvendig kompetanse.

Fastlønn skal være den viktigste komponenten i den totale kompensasjonen hos alle medarbeiderkategorier. Engangstillegg kan benyttes overfor enkeltmedarbeidere eller grupper av medarbeidere som over tid pålegges en ekstrabelastning eller som yter en ekstraordinær innsats knyttet til for eksempel gjennomføring av større prosjekter, eller har bidratt til resultater på et særskilt høyt nivå. Engangstillegg skal som hovedregel ikke gis til medarbeidere som egnethetsvurderes. Dersom det likevel skal gis engangstillegg til disse, skal dette besluttes av konsernsjef og praktiseres i henhold til kommisjonsforordning 2015/35 pkt. 2 eller i henhold til Finanstilsynets Rundskriv 2/2020 pkt. 2.2.

Fremtind Forsikring AS har et eget godtgjørelsesutvalg. Godtgjørelsesutvalget består av minst tre styremedlemmer som alle er uavhengige av selskapets ledelse. Minst ett av medlemmene skal være valgt representant for de ansatte. Styret oppnevner utvalgets leder. Utvalgsmedlemmene oppnevnes årlig for ett år av gangen.

Gjensidig oppsigelsesfrist for konsernsjef er 6 måneder. Selskapet kan når som helst kreve at konsernsjef skal fratrukke stillingen og arbeidsforholdet avsluttes, mot betaling av etterlønn tilsvarende lønn og tilleggsgoder i 12 måneder, i tillegg til lønn og tilleggsgoder i oppsigelsesperioden.

Selskapet er forpliktet til å betale konsernsjef en årlig førtidspensjon fra fylte 64 år til 69 år. Fra fylte 69 år gjelder ordinære kollektive alderspensjonsordninger. Førtidspensjonen skal utgjøre 70 prosent av konsernsjef sin siste ordinære årslønn før førtidspensjoneringen. Rett til førtidspensjon er betinget av at administrerende direktør er ansatt i selskapet ved fylte 62 år, og gir således ikke rett til delvis opptjening.

B.2 Krav til egnethet

Selskapet har etablert retningslinjer for egnethetsvurdering av personer som innehar sentrale funksjoner og roller 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 eller rollens 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 konsernsjef i arbeidet med egnethetsvurderinger av sentrale funksjoner og roller 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 følgende 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 vesentlig del av selskapets strategiprosess og prosess for egenvurdering av risiko og solvens – ORSA.

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 og risikovilje. Risikostyringsstrategiene skal:

- Gjenspeile selskapets overordnede mål og strategier
- Være en integrert del av selskapets løpende aktiviteter
- Stå i henhold til selskapets risikovilje 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 skal vurderes opp mot den fremtidige nytten av tiltakene.

Selskapets Risiko- og kapitalstrategi beskriver blant annet hvordan de ulike risikoeierne i selskapet skal håndtere de meste vesentlige risikoene som er identifisert for 2021.

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 (eksempelvis dynamisk styring). 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 henhold til 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 målet 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 risikoprofil, 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 kan bli eksponert mot i fremtiden
- fremme mulige tiltak for å redusere uønsket risiko
- sikre at samtlige avdelinger involveres i identifisering av risikoer, og i arbeidet med risikoreducerende 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. Kvantifisering skal være basert på anerkjente metoder for måling av risiko. Kvantifisering av alle risikogrupper nedenfor, og en oppsummerende diskusjon av risikoene skal inngå i selskapets årlige ORSA-prosess hvor Pilar 1 og Pilar 2 beregninger ligger til grunn for:



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

For å sikre at resultatene fra kvantifiseringen og vurderingen av risikoene er hensiktsmessige, utføres det også ulike sensitivitets- og scenarioanalyser. Fremgangsmåte og metode for risikovurderingene er beskrevet i policy for hver enkelt risikogruppe samt i policy for egenvurdering av risiko og solvens.

B.3.1.5 Oppfølging og overvåking

Risikostyringsprosessen er en kontinuerlig prosess hvor oppfølging og overvåking av de største og viktigste risikoene skal være en del av den løpende virksomheten. I tillegg skal ledelsen og internrevisjonen utføre periodiske evalueringer. Formålet med oppfølgingen er å vurdere hvor effektiv prosessene knyttet til risikostyring i selskapet er over tid, samt sikre at nødvendige tiltak eller endring blir gjennomført.

Selskapets beredskapsplan for oppfølging av solvensmargin er bygget opp omkring ulike terskelnivåer for solvensmargin. Dette er gjort med hensyn til vurdering av alvorlighetsgrad med tanke på avvik mellom kapitalnivået og det faktiske kapitalbehovet.

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 risikoeksponering og risikostyringsprosessen i selskapet.

Status på selskapets mest vesentlige risikoer og status knyttet til risikostyringsprosesser rapporteres kvartalsvis til styret og ledelsen.

B.3.2 Risikostyringsfunksjonen

Sammen med de øvrige kontrollfunksjonene inngår Risikostyringsfunksjonen i Fremtind sin modell med tre forsvarslinjer. Risikostyringsfunksjonen er organisert i forretningsområdet Risikostyring og Kontroll. Funksjonen er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver og 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 for å 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 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, risikovilje og risikotoleranse. Risikotoleransen skal gi uttrykk for ønsket risikonivå for at selskapet skal tåle ventede og uventede tap, hensyntatt selskapets strategier, forretningsplaner og risikoeksponering.

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

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

ORSA er integrert som en del av selskapets risikostyringssystem og inngår i strategiske beslutninger og som en del av selskapets strategiprosess. Dette for å sikre effektiv risikostyring og integrasjonen mellom strategier, risikostyring og kapitalplanlegging, og vil 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 og vil kunne bli eksponert for, samt kontroll over tåleevnen selskapet har for å motstå eventuelle tilbakeslag/finansielle krisesituasjoner. Resultatene fra ORSA-prosessen sammenstilles i en rapport som godkjennes av selskapets styre.

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

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

ORSA-prosessen kan ses 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 risikovurderinger, stikkprøvekontroller av viktige arbeidsprosesser, revisjoner, hendelsesrapportering og oppfølging av forbedringstiltak. I tillegg gjennomfører selskapet en årlig internkontroll for å bekrefte kvaliteten på etablerte prosesser og kontrolltiltak (lederbekreftelsen). Den årlige internkontrollprosessen i 2020 bestod av undersøkelser blant ansatte og ledere, vurdering av risikostyringssystemet, samt konsernledelsen sin risikovurdering. Med bakgrunn i konsernledelsen sin risikovurdering utarbeides relevante tiltak som følges opp gjennom året. Status på tiltakene rapporteres kvartalsvis i selskapets risikorapport.

Selskapet gjennomfører en egenvurdering av styring og kontroll som del av den årlige internkontrollprosessen. Vurderingene gjøres med særlig fokus på å avdekke svakheter i kontrollmiljøet, mangler i innarbeidede kontrolltiltak, mangler i kompetanse og sentrale IT-risikoer. Internkontrollen oppsummeres i en årlig rapport om styring og kontroll. En oppsummering av rapporten inngår som en del av selskapets ORSA-rapport. Identifiserte gap, forbedringsområder og risikoreduserende tiltak følges opp gjennom året av risikostyringsfunksjonen.

Som del av den årlige internkontrollprosessen gjennomføres det også en kartlegging av kvaliteten i sentrale IT-prosesser (COBIT). Formålet er å kartlegge hvorvidt selskapet oppfyller krav i IKT-forskriften, samt Personopplysningsloven med tilhørende forskrifter. Gjennomgangen baseres på COBITs beskrevne IT-prosesser, samt risikovurdering av de mest forretningskritiske systemene. Risikovurderingen gjennomføres basert på IT-systemenes tilstand og etablerte kontrolltiltak rundt systemet. En vurdering av etterlevelse av personopplysningslovens IKT krav inngår i gjennomgangen.

Alle vesentlige oppfølgingspunkter fra internkontrollprosessen og internrevisjonsrapporter følges opp og dokumenteres med involvering av ledelse og styre.

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen inngår i selskapets modell med tre forsvarslinjer og er plassert som en andrelinjefunksjon sammen med de øvrige kontrollfunksjonene. 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, jevnlige 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.

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

B.5 Internrevisjonsfunksjon

Internrevisjonen er en uavhengig funksjon som 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 Forsikring 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 er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Funksjonens hovedansvar omfatter:

- Vurdering av pålitelighet og tilstrekkelighet i de forsikringstekniske avsetningene under Solvens II
- Vurdering av retningslinjer for tegning av forsikring
- Vurdering av tilstrekkelighet i reassuranseprogrammet
- Bidra til videreutvikling av risikostyringssystemet

Aktuarfunksjonen utarbeider minst en gang i året en skriftlig rapport som fremlegges for styret og ledelsen. Rapporten dokumenterer alle oppgaver som aktuarfunksjonen har utført foregående år, og tilhørende resultater. 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 bruk av eksterne oppdragstakere på en gjentakende og/eller løpende måte for, å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av virksomheten 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 Forsikring AS er selv ansvarlig for alle utkontrakterte tjenester og funksjoner.

Selskapet har en egen policy for utkontraktering. Det fremgår av policyen at Fremtind Forsikring AS skal ha en effektiv prosess som skal sikre tilfredsstillende etterlevelse av regelverk for utkontraktering 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
- Skriftlige avtaler med leverandører som er tydelig på ansvar og forventning, samt muliggjør innsyn og sanksjoner i tilfelle brudd
- Å sikre at leverandøren har etablert tilfredsstillende internkontrollsystemer, herunder beredskapsplaner
- En effektiv og sikker rapportering av nødvendige data fra leverandøren til Fremtind Forsikring AS
- En effektiv prosess for å følge opp og rapportere etterlevelsen av avtalen.

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

Fremtind Forsikring AS utkontrakterer følgende kritiske eller viktige operasjonelle funksjoner:

| Tjenesteyter | Utkontrakterte funksjoner/oppgaver | Jurisdiksjon |
|-------------------------|------------------------------------|------------------|
| Sparebank1 bankene | Distribusjon | Norge |
| DNB Bank ASA | Distribusjon | Norge |
| LO | Distribusjon | Norge |
| Norsk sykepleierforbund | Distribusjon | Norge |
| Northern Trust | Fonds-administrasjon | Storbritannia |
| EY | Internrevisjon | Norge |
| Sparebank 1 Utvikling | IKT tjenester | Norge |
| TietoEVRV | IKT tjenester | Norge |
| DXC | IKT tjenester | Danmark og India |

Tabell 5: Utkontraktering

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 risikovilje og risikotoleranse. Selskapet har gjennom policy for risikostyring og interkontroll og tilhørende risikostyringspolicyer fastsatt prinsipper og rammer for styring og kontroll. Policyene er operasjonalisert gjennom selskapets Risiko- og kapitalstrategi

God risikostyring innebærer styring og kontroll av risikobildet i alle prosesser og ledd i virksomheten. Selskapets interne og eksterne kontrollaktiviteter skal sikre at etablerte risikorammer overholdes og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen.

Beregning av selskapets risiko gjøres i henhold til Solvens II-regelverket og bruk av standardformelen. Selskapets risikoprofil består av undermodulene gitt i regelverket, og er videre behandlet i dette kapittelet.

Tabell 6 viser oppbygningen av selskapets kapitalkrav pr. 31.12.2020. Forsikringsrisiko, bestående av skadeforsikring og helseforsikring, er omtalt i C.1 og utgjør totalt 56 prosent av selskapets kapitalkrav. Markedsrisiko utgjør 36 prosent og er omtalt i C.2. Motpartsrisiko omtales i C.3 Kredittrisiko og i C.5 Operasjonell risiko. I tillegg omtales likviditetsrisiko i kapittel C.4, og andre vesentlige risikoer i kapittel C.6.

| | Kapitalkrav |
|--|--------------------|
| Skadeforsikringsrisiko | 2 437 |
| Helseforsikringsrisiko | 323 |
| Markedsrisiko | 1 776 |
| Motpartsrisiko | 116 |
| Diversifisering | -1 178 |
| Basiskrav til solvenskapital (BSCR) | 3 474 |
| Operasjonell risiko | 282 |
| Utsatt skatt (tapsabsorberende evne) | -822 |
| Krav til solvenskapital (SCR) | 2 934 |

Tabell 6: Oppbygging av kapitalkrav (tall i mill. kroner)

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko omfatter de risikoene som selskapet er eksponert for gjennom sin forsikringsvirksomhet. Disse fordeler seg på følgende risikokategorier.



Figur 3: Forsikringsrisiko

Selskapet er eksponert mot både «helseforsikring lik skadeforsikring» og «skadeforsikring».

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

Reserverisiko

Reserverisiko er risiko 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 (Incurred But Not Reported/IBNR), og rapporterte, men ikke endelig oppgjorte skader (Reported But Not Settled/RBNS).

Premierisiko og reserverisiko behandles i samme beregning som illustrert i Figur 3. 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 er risiko for avvik mellom faktisk og forventet avgang. Risikoen er knyttet til at forsikringsavtaler med forventet lønnsomhet i større grad enn forventet avsluttes før hovedforfall.

Katastroferisiko

Katastroferisiko er knyttet til naturkatastrofe og menneskeskapte katastrofer. Naturkatastroferisiko defineres som risiko for tap som følge av ekstreme eller irregulære naturskadehendelser. Risiko for menneskeskapte katastrofer er knyttet til ekstreme og irregulære hendelser som terror, eksplosjon/brann, pandemi, masseulykke, samt risiko knyttet konsentrasjon av forsikringstagere.

Sensitivitetsanalyse forsikringstekniske resultat og egenkapital

I tabellen under vises påvirkningen på resultat og egenkapitalen (før skatt) av ett prosentpoengs endring i brutto opptjent premie og ett prosentpoengs endring i Combined Ratio for egen regning. Combined Ratio er det mest brukte kriteriet for å måle lønnsomhet innen skadeforsikring. En endring i Combined Ratio kan skyldes en endring i skadefrekvens, erstatningsnivå og/eller administrasjonskostnader.

| Resultateffekt før skatt (f.e.r) | | Effekt i MNOK |
|---|---------|---------------|
| 1 prosentpoeng endring i Combined Ratio | Privat | +/- 80,2 |
| 1 prosentpoeng endring i Combined Ratio | Bedrift | +/- 11,2 |
| 1 prosentpoeng endring i premienivå | | +/- 91,4 |

Tabell 7: Sensitivitetsanalyse

Forsikringsrisiko – risikoreduksjonsteknikker

Selskapet styrer forsikringsrisikoen gjennom selskapets fastsatte tegningsregler innenfor definerte områder, og gjennom gjenforsikringsavtaler. Gjenforsikring (også omtalt som reassurans) er en forsikringsavtale som beskytter selskapet mot store erstatningskrav. Disse avtalene er gjenstand for årlig fornyelse. Selskapets nivå på egenregning (tilsvarende egenandel for gjenforsikring) vedtas av styret i henhold til selskapets risikotoleranse.

Fremtind Forsikring AS kjøper felles naturskadereassurans gjennom norsk naturskadepool. Egenregningen er på 1,5 mrd. kroner, hvorav selskapets andel av egenregningen utgjør 207,2 mill. kroner. Dette beløpet er det ikke tegnet reassurans for, men eksponeres direkte mot selskapets naturskadepool som pr. 31.12.2020 var på 1 011 mill. kroner.

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 1 776 mill. kroner pr. 31.12.2020.

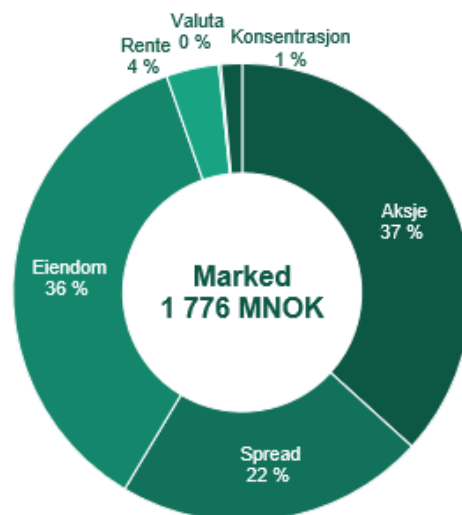
De seks risikokomponentene som inngår i beregning av markedsrisiko er beskrevet under:

- **Aksjerisiko:** Risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond, private equity, samt derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende. Selskapet 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 kredittrating klasser.
- **Valutarisiko:** Risiko for tap som oppstår som følge av endring i kursen mellom NOK og utenlandske valutaer.
- **Konsentrasjonsrisiko:** Risiko for endring i markedsverdi av aksjer, obligasjoner og eiendom som følge av vesentlig konsentrasjon mot en enkelt motpart. Konsentrasjonsrisiko reflekterer økning i risiko som følger av manglende diversifisering i investeringene.

Figur 4 viser selskapets markedsrisiko i prosent for de ulike risikokomponentene pr. 31.12.2020. Eiendomsrisiko er den aktivaklassen med størst kapitalkrav etterfulgt av aksjerisiko. Selskapets samlede eiendomseksposering i form av direkte eierskap og eiendomsfond hadde en markedsverdi på 3 036 mill. kroner ved utgangen av 2020.

I aksjerisiko inngår datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS. Disse selskapene betraktes som strategiske aksjeinvesteringer og tillegges et stress på 22 prosent og behandles som type 2 aksjerisiko.

En stor andel av selskapets obligasjoner er investert i papirer uten kredittrating (ikke ratede) fra et godkjent kredittratingbyrå.



Figur 4: Fordeling markedsrisiko

Andelen består i hovedsak av norske sparebanker som anses som gode å sikre investeringer. Av selskapets investeringer i selskapsobligasjoner utgjør 66 prosent verdipapirer med kredittrating BBB eller bedre (inkl. obligasjoner med fortrinnsrett).

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

Risikoreduksjonsteknikker

Selskapet administrerer investeringsporteføljen i henhold til risikoprofil med de begrensninger selskapets styre fastsetter gjennom risikostrategi og investeringsstrategi knyttet til aktivaklassene. Som ett ledd i å redusere markedsrisikoen benyttes valutasikringsderivater for investeringer i utenlandske verdipapirer. Selskapet skal være tilnærmet 100 prosent valutasikret. 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 og er godt diversifisert mellom aktivaklassene og med en god spredning innad i aktivaklassene. Formålet er at ingen enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastning og risiko i porteføljen.

C.3 Kreditrisiko

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

Pr. 31.12.2020 utgjorde Type 1- og Type 2 risiko henholdsvis 92 og 8 prosent av kapitalkravet for motpartsrisiko før diversifisering.

Motpartsrisiko avhenger i stor grad av motpartens kredittrating og størrelsen på risikoeksponeringen. Kredittratingen for reassurandører overvåkes kontinuerlig av selskapets reassurandørmegler. Kredittrating på øvrige motparter overvåkes og kontrolleres av selskapets kapitalforvaltningsavdeling og risikostyringsfunksjonen.

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 å ikke kunne finansiere ønsket vekst og utvikling. Selskapet skal til enhver tid ha nok likviditet til å innfri sine betalingsforpliktelser ved forfall. Samtidig skal likviditetsstyringen foregå på en slik måte at finansiell avkastning på investerte midler er tilfredsstillende.

Selskapets risikoreduserende tiltak knyttet til likviditetsrisiko innebærer at selskapet til enhver tid skal ha en god kapitalbuffer basert på stresstester og fastsatte minimumsrammer for likvide aktiva gjennom investeringsstrategien. Kapitalbufferen består av kontanter, bankinnskudd, obligasjoner med fortrinnsrett (kredittrating-AAA), pengemarkedsfond og statsobligasjoner (kredittrating-AAA).

Fortjeneste i fremtidige premier

Forventet fortjeneste i fremtidige premier, «Expected profits in future premiums» (EPIFP), utgjør 714 mill. kroner pr. 31.12.2020. 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 har en annen skade eller kostnadsratio sammenlignet med øvrig premie for den gjeldende bransjen. Tabell 8 viser EPIFP pr. solvensbransje:

| Solvensbransje | EPIFP |
|----------------------------|------------|
| Medisinsk behandling | -19 |
| Inntektstap | -2 |
| Yrkesskade | 0 |
| Motor, ansvar | 247 |
| Motor, kasko | 0 |
| Sjø, transport og luftfart | 6 |
| Brann/kombinert | 160 |
| Ansvar | 0 |
| Assistanse | 314 |
| Diverse økonomisk tap | 8 |
| Totalt | 714 |

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

C.5 Operasjonell risiko

Operasjonell risiko defineres som risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Operasjonell risiko omfatter både utilsiktede og tilsiktede hendelser.

Selskapets policy for operasjonell risiko gir overordnede føringer for å sikre at selskapet har effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko. Operasjonell risiko i selskapet styres gjennom etablerte rutiner for internkontroll og god organisering av virksomheten. Det skal være etablert:

- Tydelige fullmakter for alle virksomhetsområder
- En klar ansvarsfordeling
- Tilfredsstillende opplæring av medarbeidere
- Tekniske reserveløsninger for IT-området
- Et solid juridisk avtaleverk
- Et strukturert kontrollmiljø
- En sterk risikokultur

Videre er det etablert et rammeverk for operasjonell risiko som blant annet omfatter internkontrollprosessen, risikoworkshops, rutiner for rapportering av uønskede hendelser, samt et system for oppfølging av forbedringstiltak. Det foretas også en kartlegging av den operasjonelle risiko i forbindelse med oppfyllelse av IKT-forskriften, dette gjøres gjennom en årlig COBIT-undersøkelse (Control Objectives for Information Technology).

Kapitalkravet for operasjonell risiko beregnet under Pilar 1 var på 282 mill. kroner pr. 31.12.2020.

C.6 Andre vesentlige risikoer

Gjennom selskapets strategiprosess og ORSA-prosess identifiseres også risiko av strategisk og forretningsmessig karakter. Strategisk risiko defineres som risiko for tap som følge av manglende evne til å implementere forretningsplaner, feil valgte 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.

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

Klimarisiko

Det er et økende behov for og forventning til at selskapet skal forstå, håndtere og kommunisere rundt egen klimarisiko. Behovet oppstår blant annet fordi mer ekstremvær gir økte skadeutbetalinger, og fordi pågående lovprosesser vil sette krav til selskapet. Det er økte forventninger fra Finanstilsynet og EIOPA¹ til hvordan selskapet forholder seg til klimarisiko og bærekraft.

Det er ulike typer klimarisiko:

- **Fysisk risiko:** Risiko som oppstår gjennom fysiske effekter/hendelser knyttet til klimaendringer. Fysisk risiko deles inn i akutt fysisk risiko (stormer, flommer, branner eller hetebølger som ødelegger produksjon eller verdikjeder) og kronisk fysisk risiko (langtidseffekter som temperaturendringer, økt havnivå, endring i tilgjengelighet av vann etc.).
- **Overgangsrisiko:** Risiko som oppstår ved overgang til et lavutslippssamfunn. Dette omfatter også risiko knyttet til myndighetsreguleringer, juridisk risiko, teknologisk risiko, markedsrisiko og omdømmerisiko.
- **Ansvarsrisiko:** Erstatningskrav knyttet til beslutninger eller mangel på beslutninger som på en eller annen måte kan knyttes til klimapolitikk eller klimaendringer.

Fysisk risiko er relevant for selskapet ved at værendringer medfører flere skader og endret skademønster. Dette er noe

selskapet allerede ser mer av og det er viktig å forstå hvordan dette vil påvirke selskapet fremover. En *overgangsrisiko* kan være knyttet til at selskapet får store inntekter fra områder i samfunnet som politiske rammebetingelser styrer mot å redusere, for eksempel bruk av privatbil. *Ansvarsrisiko* kan oppstå ved at informasjon om klimarisiko ikke benyttes når offentlige reguleringsplaner godkjennes. Dette kan føre til usikkerhet rundt det som skal forsikres i områder som er godkjent for utbygging, men som har høy risiko for fysisk skade.

For å bedre å forstå hvordan selskapet er eksponert for klimarisiko, og hva som må til for å redusere denne risikoen, ble det i 2020 igangsatt en omfattende klimarisikoanalyse. Denne analysen dekker alle typer klimarisiko, og har belyst risikobildet opp mot 1,5- og 4°C-klimascenarier. Litteraturgjennomgang, intervjuer og workshops er i ferd med å gi selskapet ny og nyttig innsikt i klimarisiko. Analysen, hvor selskapet også benytter seg av ekstern bistand, ferdigstilles i første kvartal 2021. Basert på tiltaksforslagene som kommer frem i analysen vil det bli prioritert og etablert handlingsplaner, slik at selskapet kan øke integrering av klimarisiko i relevante prosesser og produkter. Informasjonen fra analysen vil bli vesentlig både i strategisk planlegging, produktutvikling, prising og risikostyring.

Så langt ser man at fysisk risiko påvirker selskapet ved økt nedbør og flere tilfeller av ekstremvær. Dette er relevant uansett hvilke scenario man bruker, men effekten er større jo høyere temperaturen blir (4°C-scenariet). Samtidig øker overgangsrisikoen i scenarier som viser en rask endring i samfunnet for å oppfylle Parisavtalen (1,5°C-scenariet). Det pekes også på at atferdsendringer hos kunder, som følge av klimareguleringer eller økt klimabevissthet, kan påvirke forsikringspremie og risiko i tillegg til endringer i behov for forsikring.

¹ European Insurance and Occupational Pensions Authority



Sensitivets- og stresstest

I tabellen under er det gjennomført ulike sensitivitetstester basert på selskapets solvensmargin pr. 31.12.2020.

| | |
|--|--------------|
| Solvensmargin pr. 31.12.2020 | 221 % |
| +100 basispoeng endring i rentekurven | -4 pp. |
| - 100 basispoeng endring i rentekurven | +5 pp. |
| -30 % fall i verdien av børsnoterte aksjer | -6 pp. |
| -10 % fall i verdien av eiendomsdøtre | -8 pp. |
| 50 basispoeng økning i kredittmarginer | +3 pp. |
| 50 basispoeng reduksjon i kredittmarginer | -3 pp. |
| 3 prosentpoeng økning i CR for samlet portefølje | -6 pp. |

Tabell 9: sensitiviteter

Ved at følgende sensitiviteter kombineres i en stresstest vil solvensmarginene endre seg fra 221 % til 202 %:

- +100 basispoeng i rentekurven
- -30 % fall i verdien av børsnoterte aksjer
- -10 % fall i verdien av eiendomsdøtre
- +50 basispoeng økning i kredittmarginer
- 3 prosentpoeng økning i combined ratio for samlet portefølje

C.7 Andre opplysninger

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

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

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 betryggende markedsverdi. I hovedsak medfører dette en endring i verdiene for obligasjoner hold-til-forfall, datterselskaper, immaterielle eiendeler og goodwill i tillegg til at det gjøres en reklassifisering av selskapets kundefordringer.

Selskapet har pr. 31.12.2020 en regnskapsmessig verdi for goodwill og immaterielle eiendeler på henholdsvis 1 301 mill. kroner og 749 mill. kroner. Goodwill består av økonomiske fordeler som ikke kan innregnes separat, slik som markedsposisjon, inntekts- og kostnadssynergier, og arbeidsstyrke. I Solvens II-balansen verdsettes goodwill til null. 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. Den utsatte skattefordelen på 157 mill. kroner fremkommer med bakgrunn i endring av verdier som følge av overgang til markedsverdi for eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen.

Selskapets hold-til-forfall-obligasjoner har en ferdig beregnet markedsverdi fra selskapets depotbank. Hold-til-forfall er en intern klassifisering som medfører at obligasjonene føres til amortisert kost i regnskapet. Pr. 31.12.2020 utgjør forskjellen mellom amortisert kost og markedsverdi 86 mill. kroner.

I posten «investeringer i tilknyttede foretak» inngår den solvensmessige verdien av datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS, Fremtind Service AS og eiendomsdøtre. Begge selskap behandles som strategiske aksjeinvesteringer hvor verdien i Solvens II er 917 mill. kroner lavere enn bokført verdi av

| Eiendeler | Regnskap | Solvens II | Differanse |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Goodwill | 1 301 | - | -1 301 |
| Immaterielle eiendeler | 749 | - | -749 |
| Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel) | - | 157 | 157 |
| Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger | 0,3 | 0,3 | - |
| Investeringer | 14 247 | 14 029 | -218 |
| Investeringer i tilknyttede foretak (herunder deltakerinteresser) | 4 936 | 4 578 | -358 |
| Aksjer mv. | 233 | 233 | - |
| Obligasjoner | 7 122 | 7 208 | 86 |
| Statsobligasjoner mv. | 1 454 | 1 481 | 27 |
| Foretaksobligasjoner mv. | 4 883 | 4 942 | 59 |
| Sikrede verdipapirer | 786 | 786 | - |
| Verdipapirfond mv. | 1 442 | 1 442 | - |
| Derivater | 33 | 39 | 6 |
| Innskudd annet enn kontantekvivalenter | 481 | 481 | - |
| Utlån | 505 | 505 | - |
| Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger: | 145 | 134 | -11 |
| Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring | 145 | 134 | -11 |
| Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring | - | 76 | - |
| Helseforsikring håndtert som skadeforsikring | - | 58 | - |
| Fordringer i forbindelse med direkte forsikring | 2 998 | 0 | -2 998 |
| Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | 237 | 237 | - |
| Ikke forsikringsrelaterte fordringer | 61 | 61 | - |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 392 | 392 | - |
| Øvrige eiendeler | 42 | 42 | 0 |
| Sum eiendeler | 20 675 | 15 508 | -5 167 |

Tabell 10: Balanse, eiendeler (tall i mill. kroner)

aksjene i regnskapet. Som følge av at selskapets eiendomsdøtre vurderes til kostpris i morselskapet og til markedsverdi i Solvens II, medfører dette en merverdi knyttet til eiendom på 607 mill. kroner. Samlet sett utgjør dette en forskjell verdsettelse mellom regnskap og Solvens II på -358 mill. kroner. Se avsnitt D.4 for verdsettelsesmetode benyttet for de ulike datterselskapene.

Derivatene føres ulikt i for eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen og regnskapsbalansen. Nettoverdien vil være identisk under uavhenging av regelverk.

Under Solvens II får kundefordringene en vesentlig endring i verdi på eiendelssiden av balansen ved at de reduseres med 2 998 mill. kroner. For kontrakter med terminbetaling innebærer dette en reklassifisering av kundefordringer på eiendelssiden av balansen til premieavsetningen. Differansen må dermed ses i sammenheng med reduksjonen i de forsikringstekniske avsetningene på forpliktelsessiden. Verdien på midler til gode hos reassurandører reduseres med 11 mill. kroner. Dette har sammenheng med verdsettelsen av brutto forsikringstekniske avsetninger. Lavere verdi på brutto forsikringstekniske avsetninger gir samtidig lavere verdi på reassurandørens andel av avsetningene.

I Solvens II balansen er det justert for beløp knyttet til Trafikkforsikringsavgiften (TFA). Innkreving av TFA skal ikke påvirke selskapets balansestørrelser eller solvenskapital i Solvens II, og utelates derfor fra både eiendeler og forpliktelser.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen under viser brutto forsikringstekniske avsetninger pr. 31.12.2020, basert på Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper:

| | Regnskap | Solvens II | Differanse |
|----------------------|--------------|--------------|---------------|
| Erstatningsavsetning | 4 280 | 4 113 | -166 |
| Premieavsetning | 4 041 | 182 | -3 859 |
| Risikomargin | | 560 | 560 |
| Sum | 8 320 | 4 855 | -3 465 |

Tabell 11: Brutto forsikringstekniske avsetninger (tall i mill. kroner)

Verdsettelsesmetode (Solvens II vs. Regnskap)

Verdsettelsen av forsikringstekniske avsetninger i regnskapet følger av forsikringsvirksomhetsloven med tilhørende forskrifter. Dette innebærer at verdien av de forsikringstekniske avsetningene i regnskapet følger prinsippet til IFRS, mens i Solvens II settes verdiene lik et beste estimat og en risikomargin. For skade- og helseforsikring består beste estimat av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for erstatningsavsetninger og premieavsetninger.

Fra og med andre kvartal 2019 endret selskapet solvensrapporteringen til å basere seg på beste estimat for erstatningsavsetninger som ikke inkluderer planlagte fremtidige avviklingsgevinster (Management Actions). Planlagte fremtidige avviklingsgevinster i erstatningsavsetningene inkluderes i stedet som tellende kapital.

Premieavsetning

Premieavsetninger i regnskapet tilsvarer 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.

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

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

I praksis innebærer solvensberegningene at premieavsetningene reduseres med forventet fremtidig fortjeneste for kontrakter som selskapet er bundet av. Videre er Solvens II-premieavsetningen diskontert med en volatilitetsjustert rentekurve. Kundefordringer behandles som en eiendel i regnskapet, mens kundefordringer inngår som fremtidige premieinntekter i fastsettelsen av premieavsetningene under Solvens II. I tabell 12 nedenfor vises

premieavsetningene pr. 31.12.2020, basert på Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper.

| Premieavsetning | Regnskap | Solvens II | Differanse |
|----------------------------|--------------|------------|---------------|
| Medisinsk behandling | 68 | 6 | -63 |
| Inntektstap | 16 | -29 | -45 |
| Yrkesskade | 47 | 11 | -36 |
| Motor, ansvar | 629 | -150 | -780 |
| Motor, kasko | 1 284 | 275 | -1 008 |
| Sjø, transport og luftfart | 66 | 10 | -57 |
| Brann/kombinert | 1 516 | 284 | -1 231 |
| Ansvar | 43 | 38 | -5 |
| Assistanse | 284 | -269 | -553 |
| Diverse økonomiske tap | 87 | 7 | -80 |
| Sum | 4 041 | 182 | -3 859 |

Tabell 12: Brutto premieavsetning (tall i mill. kroner)

Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningene er diskontert i Solvens II, men ikke i regnskapet. Alle andre forutsetninger brukt i Solvens II-beregningene er identiske med forutsetningene i regnskapet, men Management Actions inngår ikke som beskrevet innledningsvis. Ved diskontering er det benyttet en volatilitetsjustert rentekurve fra EIOPA.

Tabell 13 gir en oversikt over selskapets erstatningsavsetninger. Forskjellen mellom Solvens II og regnskapstallene består av diskonteringseffekter og Management Actions.

| Erstatningsavsetning | Regnskap | Solvens II | Differanse |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Medisinsk behandling | 594 | 557 | -38 |
| Inntektstap | 225 | 213 | -11 |
| Yrkesskade | 429 | 406 | -23 |
| Motor, ansvar | 550 | 502 | -48 |
| Motor, kasko | 327 | 325 | -2 |
| Sjø, transport og luftfart | 30 | 30 | 0 |
| Brann/kombinert | 1 789 | 1 757 | -33 |
| Ansvar | 155 | 151 | -3 |
| Assistanse | 151 | 145 | -6 |
| Diverse økonomiske tap | 30 | 29 | -1 |
| Sum | 4 280 | 4 113 | -166 |

Tabell 13: Brutto erstatningsavsetning (tall i mill. kroner)

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS – «Reported But Not Settled») og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR – «Incurred But Not Reported»).

I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidige skadebehandling (ULAE – «Unallocated Loss Adjustment Expenses»).

Forsikringsoppgjør er ansvarlig for RBNS pr. skade gjennom fastsettelse av skadestimatet satt av den enkelte skadebehandler. Skadestimatet skal vurderes i tråd med den til enhver tid gjeldende reserveringsinstruks. Aktuar er ansvarlig for IBNR-avsetningen som er basert på empiriske data og statistiske metoder. Selskapets reserveringsmetodikk består av å kombinere utviklingsmodeller (eksempelvis Chain Ladder) med forventede skadestimater (eksempelvis Cape Cod/Bornhuetter Ferguson). Valg av beregningsmetode vil være avhengig av risikoklasse (produkt/bransje) og hvor mange års skadehistorikk som er tilgjengelig. Ved beregning kan enten historiske betalinger eller skadestimater (hvor RBNS er inkludert) benyttes.

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.

Usikkerhet i forsikringstekniske avsetninger

Det vil alltid være en viss usikkerhet forbundet med beregninger av forsikringstekniske avsetninger, da man nødvendigvis tar antagelser om fremtiden. Det er størst usikkerheten knyttet til å estimere endelig omfang av erstatningsbeløpene og usikkerheten kan variere mellom bransjene, der de med lengst durasjon (gjennomsnittlig tid fra dato for skade til skaden er endelig oppgjort) gjerne har størst usikkerhet. For å vurdere usikkerheten benyttes det stokastiske metoder.

Gjenforsikringsandel av beste estimat premieavsetning

Ved beregning av premieavsetningen legges selskapenes reassuranseprogram for 2021 til grunn. Avgitt fremtidig premie beregnes basert på premieratene i kontraktene. Skadekontantstrømmene beregnes ved å se på forventet effekt av reassuranseprogrammet basert på selskapets prognoser.

Gjenforsikringsandel av beste estimat erstatningsavsetning

Reassurandørens andel av RBNS og IBNR er beregnet pr. skadeårgang basert på gjeldende reassuransekontrakter for hver historisk skadeårgang. Her benyttes de avgitte beløpene fra regnskapet. Diskonteringen er basert på utbetalingsprofilen pr. bransje.

D.3 Andre forpliktelser

Pr. 31.12.2020 utgjør differansen mellom den regnskapsmessige verdien for forsikringstekniske avsetninger i Solvens II 4 294 mill. kroner. Dette må sees i sammenheng med differansen knyttet til kundefordringene på 2 998 mill. kroner på eiendelssiden (se D.1 Eiendeler).

Endring i forpliktelser ved utsatt skatt på 227 mill. kroner fremkommer med bakgrunn i endringer av verdier som følge av overgang til markedsverdier for eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen. Denne posten må ses i sammenheng med Eiendeler ved utsatt skatt (utsatt skattefordel) i D.1. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent i beregningen av utsatt skatt.

Differansen mellom regnskapsverdi og Solvens II-verdien for posten Øvrige forpliktelser på 153 mill. kroner skyldes omklassifisering av garantiavsetningen fra egenkapital til forpliktelse og at en andel (238 mill. kroner) av fond knyttet til LOfavør Innbo er lagt til den ansvarlige kapitalen, tilsvarende beregnet risiko. I tillegg er avsetning til utbytte på 835 MNOK trukket ut av Solvens II-verdien i balansen da denne verdien inngår som en del av avstemmingsreserven.

Derivatene føres ulikt i for eiendeler og forpliktelser i Solvens II-balansen og regnskapsbalansen. Nettoverdien vil være identisk under uavhenging av regelverk.

Solvenskapitalen består av sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser, justert for ansvarlig lån og utbytte (se tabell 15 under E.1).

D.4 Alternative verdsettelsesmetoder

Fremtind Forsikring AS sine datterselskaper består av åtte eiendomsselskaper, Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS. Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS behandles i Fremtind Forsikring AS sin kapitalkravsberging som strategiske aksjeinvesteringer, mens eiendomsdøtrene behandles som eiendomsrisiko. For de åtte eiendomsselskapene gjennomføres det markedsverdivurdering to ganger i året, ved utgangen av andre- og fjerde kvartal. Verdien av Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS fastsettes i henhold til artikkel 13, punkt 4 i kommisjonsforordningen.

D.5 Andre vesentlige opplysninger

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

| Forpliktelser | Regnskap | Solvens II | Differanse |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring | 9 149 | 4 855 | -4 294 |
| Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring (ekskl. helseforsikring) | - | 3 547 | 3 547 |
| Beste estimat | - | 3 131 | 3 131 |
| Risikomargin | - | 416 | 416 |
| Forsikringstekniske avsetninger - helseforsikring (som skadeforsikring) | - | 1 308 | 1 308 |
| Beste estimat | - | 1 164 | 1 164 |
| Risikomargin | - | 144 | 120 |
| Pensjonsforpliktelser | 17 | 17 | - |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 227 | - | -227 |
| Derivater | 0,4 | 7 | 6 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | 136 | 168 | 32 |
| Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring) | 51 | 51 | - |
| Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital | 250 | 250 | - |
| Øvrige forpliktelser | 2 950 | 3 097 | 153 |
| Sum forpliktelser | 12 780 | 8 445 | -4 336 |
| Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser | 7 895 | 7 064 | -831 |

Tabell 14: Balanse, forpliktelser (tall i mill. kroner)

E. Kapitalstyring

Selskapet har gjennom policy for kapitalstyring fastsatt prinsipper og rammer for styring og kontroll av kapitaliseringen, og sammensetning av kapital i selskapet. Policyen er operasjonalisert gjennom selskapets Risiko- og kapitalstrategi. Kapitalstrategien omhandler hvor mye kapital selskapet skal holde, sett opp imot risikonivået (kapitalkravet) og hva som er den optimale kapitalsammensetningen.

Kapitalstyringen i selskapet skal sikre en effektiv kapitalanvendelse for å:

- sikre forpliktelsene overfor selskapets kunder
- sikre at myndighetspålagte og interne mål for solvensmargin overholdes
- tilfredsstillere eier sitt krav til egenkapitalavkastning
- sikre at selskapet kan utnytte vekstmuligheter i markedet

Selskapets styre har vedtatt et internt mål for solvensmarginen. Det er etablert et intervall for solvensmargin som selskapet styrer etter. Intervallet er basert på fire hovedelementer:

- *resultatbuffer*, for at selskapet skal kunne tåle negative resultater.
- *usikkerhetsmargin*, som følge av usikkerhet knyttet til forutsetninger i modeller og regelverk.
- *Pilar II-risiko*, for å ta høyde for selskapets virkelige risiko identifisert i ORSA-prosessen.
- *strategisk kapital*, som skal ta høyde for selskapets vekstplaner.

For 2021 er intervallet for solvensmargin fastsatt fra 155 prosent til 200 prosent målt i forhold til solvenskapitalkravet, hvor selskapet tilstreber å ligge i den øvre delen av intervallet.

Selskapet har en beredskapsplan som skal benyttes dersom det oppstår en situasjon hvor det er behov for å bedre kapital situasjonen. Beredskapsplanen er inndelt i fire nivåer med ulike former for tiltak, og er knyttet til selskapets etablerte intervall for solvensmargin. De viktigste tiltakene i beredskapsplanen er:

- tilbakeholdelse av overskudd
- utstedelse av ansvarlig lån
- tilførsel av ny egenkapital fra eiere
- endring av risikoprofil, i hovedsak markedsrisiko og forsikringsrisiko

Pr. 31.12.2020 har Fremtind Forsikring AS inkludert datterselskaper ingen eksterne låneavtaler som legger vesentlige begrensninger på muligheten til å utbetale utbytte og konsernbidrag.

E.1 Ansvarlig kapital

Selskapets solvenskapital er på 6 479 mill. kroner pr. 31.12.2020 (justert for avsetning til utbytte).

I den regnskapsmessige egenkapitalen (tabell 15) er det hensyntatt en avsetning til utbytte på 835 mill. kroner. Det ansvarlige lånet på 250 mill. kroner bidrar til å øke solvenskapitalen, mens garantiavsetningen reduserer solvenskapitalen. Garantiordningen medregnes ikke som egenkapital, men som en forpliktelse under Solvens II. Goodwill og immaterielle eiendeler verdsettes til null og trekkes derfor fra i egenkapitalen (se avsnitt D.1).

Justering av finansielle eiendeler representerer forskjellen mellom regnskapsmessig- og Solvens II verdi for de balanseførte eiendelene i selskapet. I denne posten inngår merverdi ved overgang til markedsverdi for hold til forfall obligasjoner og eiendomsdøtrene, derivater, samt forskjell mellom regnskapsmessig verdi og Solvens II-verdi av Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS. I tillegg inngår posten eiendeler ved utsatt skatt.

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

Det er justert for skatt da det oppstår en skattefordel i Solvens II og ikke en skatteforpliktelse, slik som i regnskapet.

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

I posten Øvrige effekter gjøres det en justering knyttet til trafikforsikringsavgiften (TFA), da innkrevingen av TFA ikke skal påvirke selskapets solvenskapital. Denne justeringen gjøres med bakgrunn i ulikt innbetalings- og utbetalingsmønster av TFA.

Selskapets tilgjengelige kapital under Solvens II reduseres med 831 mill. kroner (se tabell 14).

Nedenfor vises overgangen fra regnskapsmessig egenkapital til solvenskapital. Det er i fremstillingen hensyntatt en avsetning til utbytte på 835 mill. kroner.

Fra egenkapital til solvenskapital

| | |
|------------------------------------|--------------|
| <i>Regnskapsmessig egenkapital</i> | 7 895 |
| Ansvarlig lån | 250 |
| Garantiordning | -392 |
| Goodwill | -1 301 |
| Immaterielle eiendeler | -749 |
| Justering av finansielle eiendeler | -109 |
| Justering av forpliktelser | 695 |
| Justering av utsatt skatt | 227 |
| Øvrige effekter | -38 |
| Solvenskapital | 6 479 |

Tabell 15: Solvenskapital pr. 31.12.2020 (mill. kroner)

Selskapets solvenskapital består hovedsakelig av tier 1 (78 %) i tillegg til supplerende tier 2 (19 %) og tier 3 (2 %) kapital. Tier 2 kapitalen består av naturskadepkapital på 1 011 mill. kroner og et ansvarlig lån på 250 mill. kroner. Tier 3 kapitalen oppstår som følge av en beregnet utsatt skattefordel i Solvens II.

| | |
|-----------------------|--------------|
| | Tier |
| Tier 1 | 5 060 |
| Tier 2 | 1 261 |
| Tier 3 | 157 |
| Solvenskapital | 6 479 |

Tabell 16: Tier-kapitalinndeling

Selskapets solvensmargin pr. 31.12.2020 var på 221 prosent. Solvensmarginen er justert for en avsetning til utbytte på 835 mill. kroner. Sett opp imot det etablerte solvensmarginintervall anses selskapet som godt kapitalisert.

| | |
|----------------------|----------------------|
| | Solvensmargin |
| Solvenskapital | 6 479 |
| Solvenskapitalkrav | 2 934 |
| Solvensmargin | 221 % |

Tabell 17: Solvensmargin pr. 31.12.2020

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Under Solvens II beregnes et solvenskapitalkrav (SCR) og et minstekapitalkrav (MCR). SCR skal representere den kapital 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 tilfredsstille 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. MCR pr. 31.12.2020 er 1 150 mill. kroner.

E.2.2 Solvenskapitalkrav (SCR)

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav er på 2 934 mill. kroner. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent for tapsabsorberende evne av utsatt skatt. Denne er nedjustert for å hensynta fritaksregelen knyttet til aksjerisiko. Oppbygningen av solvenskapitalkravet er vist i tabell 6.

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 219 prosent, mot 221 prosent ved bruk av volatilitetsjustert rentekurve.

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

Selskapet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

E.4 Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller

Selskapet benytter standardformelen til beregning av solvenskapitalkravet.

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

Selskapets solvenskapital pr. 31.12.2020 var på 6 479 mill. kroner, mens tilgjengelig kapital for å tilfredsstille minstekapitalkravet var på 5 290 mill. kroner. Solvenskapital-kravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR) var på samme tidspunkt på henholdsvis 2 934 mill. kroner og 1 150 mill. kroner. Med tanke på oppfyllelse av solvenskapitalkravet og minstekapitalkravet, hadde selskapet en buffer på henholdsvis 3 545 mill. kroner og 4 140 mill. kroner. Dette innebærer at selskapet må tape tilsvarende beløp for å komme i en situasjon hvor de respektive kapitalkravene ikke overholdes.

E.6 Andre opplysninger

I henhold til artikkel 260 (h) skal det redegjøres for selskapet behandling og bruk av utsatt skatt i Solvens II.

Selskapets beregnede tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt er på 822 mill. kroner, og er et kapitalkravsreducerende element. Det er utarbeidet et scenario hvor selskapet opplever et tap tilsvarende basiskapitalkravet (BSCR) inkludert kapitalkravet for operasjonell risiko. For at selskapet skal kunne benytte de beregnede 822 mill. kronene må selskapet kunne vise til prognostiserte resultater i strategiperioden, når disse utfordres med hensyn på finansavkastning og forsikringslønnsomhet. I tillegg skal det henyntas en eventuell utsatt skattefordel (eiendel ved utsatt skatt). Ved utgangen av 2020 hadde selskapet en utsatt skattefordel på 157 mill. kroner. Totalt utgjør utsatt skatt i Pilar 1 - beregningen 979 mill. kroner.

I scenarioet blir den samlede skatteregningen i strategiperioden (fem år) på 1 094 mill. kroner. Dette er 115 mill. kroner høyere enn hva som ligger til grunn i beregningen. Selskapet benytter pr. 31.12.2020 hele den estimerte størrelsen på 822 mill. kroner for tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt i kapitalkravsregningen. I tillegg benyttes hele beløpet på 157 mill. kroner som utsatt skattefordel i solvensbalansen.

