

Fremtind

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR)

Fremtind Forsikring AS

2022

Vi er eid av SpareBank 1 Gruppen og DNB



Innhold

	Sammendrag	<u>4</u>
<hr/>		
A	Virksomhet og resultater	<u>6</u>
A.1	Virksomhet	<u>7</u>
A.2	Forsikringsresultat	<u>10</u>
A.3	Investeringsresultat	<u>11</u>
A.4	Resultat fra øvrig virksomhet	<u>14</u>
A.5	Andre opplysninger	<u>14</u>
<hr/>		
B	System for styring og kontroll	<u>16</u>
B.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	<u>17</u>
B.2	Krav til egnethet	<u>23</u>
B.3	Risikostyringssystemet	<u>24</u>
B.4	Internkontrollsystem	<u>27</u>
B.5	Internrevisjonsfunksjonen	<u>28</u>
B.6	Aktuarfunksjonen	<u>29</u>
B.7	Utkontraktering	<u>29</u>
B.8	Andre opplysninger	<u>30</u>
<hr/>		
C	Risikoprofil	<u>32</u>
C.1	Forsikringsrisiko	<u>34</u>
C.2	Markedsrisiko	<u>36</u>
C.3	Kreditrisiko	<u>39</u>
C.4	Likviditetsrisiko	<u>39</u>
C.5	Operasjonell risiko	<u>40</u>
C.6	Bærekraftsrisiko	<u>41</u>
C.7	Andre vesentlige risikoer	<u>44</u>
C.8	Andre opplysninger	<u>45</u>
<hr/>		
D	Verdsetting for solvensformål	<u>46</u>
D.1	Eiendeler	<u>47</u>
D.2	Forsikringstekniske avsetninger	<u>51</u>
D.3	Andre forpliktelser	<u>55</u>
D.4	Alternative verdsettingsmetoder	<u>57</u>
D.5	Andre vesentlige opplysninger	<u>57</u>
<hr/>		
E	Kapitalstyring	<u>58</u>
E.1	Ansvarlig kapital	<u>60</u>
E.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	<u>63</u>
E.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	<u>65</u>
E.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	<u>65</u>
E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	<u>65</u>
E.6	Andre opplysninger	<u>65</u>

Sammendrag

Fremtind Forsikring AS er underlagt det felles europeiske regelverket 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 ivaretatt.

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.

Selskapet hadde et resultat etter skatt på 807 millioner kroner i 2022. Skadeforsikringsmarkedet åpner fortsatt for god lønnsomhet, men kombinasjonen av normalisering i skadefrekvens og høyere skadeinflasjon gjorde at forsikringsresultatet i 2022 var betydelig lavere enn i 2021. Likeledes bidro markedsure, og kraftige pengepolitiske tilstramminger for å dempe inflasjonen, til at investeringsresultatet ble negativt. 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 per 31.12.2022 var på 3 565 millioner kroner. Selskapets solvensmargin etter avsetning til utbytte på 807 millioner kroner var på samme tidspunkt 196 prosent. Selskapet anses som godt kapitalisert i lys av selskapets risikoprofil og risikotoleranse.

Solvensmargin
Prosent %

1996,

0%

Virksomhet og resultater

A	A.1	Virksomhet	<u>7</u>
	A.2	Forsikringsresultat	<u>10</u>
	A.3	Investeringsresultat	<u>11</u>
	A.4	Resultat fra øvrig virksomhet	<u>14</u>
	A.5	Andre opplysninger	<u>14</u>

Fremtind Forsikring AS bygger på over 100 års erfaring som forsikringsleverandør. SpareBank 1 bankene distribuerer forsikringer under SpareBank 1 – merkevaren, mens DNB distribuerer forsikringer under DNB merkevaren. I tillegg benyttes eiendomsmeglere tilknyttet Sparebank 1 bankene som agenter for satsningen innenfor boligselgerforsikring.

Fremtind Forsikring AS tilbyr skadeforsikringsprodukter i privat-, organisasjons- og næringslivsmarkedet. Selskapet er Norges tredje største skadeforsikringsselskap med en markedsandel på 14,8 prosent ved utgangen av året. Fremtind Forsikring AS har som mål å bli markedsledende på kundetilfredshet, vekst, lønnsomhet og bærekraft.

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

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 innenfor 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 utover å være en strategisk aksjeinvestering. 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 og krigen i Ukraina

Ved inngangen til første kvartal hadde koronapandemien fortsatt en viss effekt ved at nedstengningstiltakene vedvarte en periode og dermed påvirket reise- og transportmønstrene for forsikringstakerne. Imidlertid ble skadefrekvensen etter hvert normalisert. Dette ble ledsaget av høyere snittskader etter en uventet høy inflasjon.

Inflasjonen tiltok som følge av kraftfulle finans- og pengepolitiske stimuli under koronapandemien, forstyrrelser i forsyningskjedene, samt energiknapphet i kjølvannet av krigen i Ukraina og annen internasjonal uro.

Økt skadeinflasjon ble møtt med premiejusteringer fra forsikringskontraktenes hovedforfall og dermed med gradvis innfasing og svakere forsikringslønnssomhet enn rekordåret i 2021.

Likeledes bidro kraftige pengepolitiske tilstramminger til bekjempelse av den tiltakende inflasjonen samt generell usikkerhet til at finansresultatet endte med negativt fortegn.

Den skjerpede sikkerhetssituasjonen gjennom krigen i Ukraina og den økte spenningen mellom USA og Kina har gitt en høynet beredskap for å møte trusler for cyberangrep, og annen aktivitet som kan ramme den operasjonelle driften.

Kontaktopplysninger

Tilsynsmyndigheten som er ansvarlig for finansielt tilsyn av Fremtind Forsikring AS er det norske finanstillsynet. Ekstern revisor for foretaket er KPMG AS .

Kontoradresse

Fremtind Forsikring AS
Hammersborggata 2, 0179 Oslo
post@fremtind.no
Telefon: 915 09 020

Tilsynsmyndighet

Finanstillsynet
Revierstredet 3, 0151 Oslo
E-post: post@finanstillsynet.no
Telefon: +47 22 93 98 00

Ekstern revisor

KPMG AS
Sørkedalsveien 6, 0306 Oslo
Postboks 7000 Majorstuen
Telefon: +47 45 40 40 63

A.2 Forsikringsresultat

Forsikringsresultatet for Fremtind Forsikring AS per 31.12.2022 var på 678 millioner kroner. Nedenfor i tabell 1 vises forsikringsresultat per bransje som kategorisert under Solvens II. Tabell 1 og tabell 2 nedenfor viser sammenlikningen av forsikringsresultatet for Fremtind Forsikring AS henholdsvis per 31.12.2022 og 31.12.2021.

Netto premieinntekter ved utgangen av året var på 10 544,8 millioner kroner mot 9 850,7 millioner kroner i 2021. Dette tilsvarer en økning på 694,1 millioner kroner (7,0 prosent). Økningen skyldes i hovedsak økt salg i kombinasjon med prisvekst innen bransjene Motorvognforsikring og Brann/kombinert.

Erstatningskostnader for egen regning i 2022 var på 7 331,4 millioner kroner, hvilket er 1 447,1 millioner kroner høyere enn i 2021. Skadeprosenten for egen regning økte med 9,7 prosentpoeng, til 69,3 prosent. Resultatet i 2022 bærer preg av en normalisering av skadeprosenter etter pandemien. Naturskadeerstatningene endte på 113,8 millioner kroner i 2022 mot 53,7 millioner kroner i 2021, tilsvarende en økning på 60,1 millioner kroner.

Forsikringsrelaterte kostnader utgjorde 2 535,7 millioner kroner i 2022 sammenlignet med 2 408,0 millioner kroner i 2021. Økningen skyldes hovedsakelig av at provisjonskostnadene knyttet til bestand- og lønnsomhetsprovisjon til bankene har økt i 2022. Totalt sett gir dette en netto økning i forsikringsrelaterte kostnader. Kostnadsprosenten for egen regning er likevel redusert med 0,4 prosentpoeng, og endte på 24,0 i 2022. Reduksjonen er hovedsakelig topplinjedrevet som følge av høyere opptjent premie.

Combined ratio for egen regning ble 93,6 prosent for året, en økning på 9,7 prosentpoeng, forklart av de ovennevnte forhold.

MNOK	Netto premieinntekter	Erstatningskostnader for egen regning	Forsikringsrelaterte kostnader*	Forsikringsresultat
Medisinsk behandling	300	-177	-75	48
Inntektstap	152	-64	-52	36
Yrkesskade	114	-74	-35	5
Motor, ansvar	1.443	-616	-508	320
Motor, kasko	2.828	-2.043	-649	136
Sjø, transport og luftfart	159	-101	-21	37
Brann/kombinert	4.159	-3.211	-868	80
Ansvar	108	-2	-31	74
Assistanse	1.024	-827	-256	-59
Diverse økonomisk tap	258	-217	-41	1
Sum	10.545	-7.331	-2.536	678

Tabell 1: Forsikringsresultat fordelt per bransje per 31.12.2022 *Inkl. endring avsetning selvbærende

MNOK	Netto premieinntekter	Erstatningskostnader for egen regning	Forsikringsrelaterte kostnader*	Forsikringsresultat
Medisinsk behandling	294	-181	-71	43
Inntektstap	150	-60	-46	44
Yrkesskade	108	15	-27	95
Motor, ansvar	1.378	-507	-497	375
Motor, kasko	2.577	-1.766	-609	203
Sjø, transport og luftfart	145	-89	-19	37
Brann/kombinert	3.938	-2.802	-815	321
Ansvar	94	-38	-23	33
Assistanse	975	-276	-263	436
Diverse økonomisk tap	192	-151	-38	3
Sum	9.851	-5.854	-2.408	1.588

Tabell 2: Forsikringsresultat fordelt per bransje per 31.12.2021 *Inkl. endring avsetning selvbærende

A.3 Investeringsresultat

Hensikten med forvaltningen er i første rekke å maksimere avkastningen over tid innenfor et akseptabelt nivå av markedsrisiko. Det presiseres at også andre viktige hensyn skal ivaretas i kapitalforvaltningen, som likviditet, bærekraft og kapitalbinding for å nevne noen. Det har vært mye oppmerksomhet rettet mot sentralbankene gjennom året, som for alvor tok opp kampen mot inflasjonen. Der de fleste sentralbankene har økt rentene kraftig gjennom året. Et høyere rentenivå medfører en høyere forventet avkastning for selskapets investeringsportefølje.

Selskapet følger en strategi med relativt fast allokering til ulike aktivaklasser, hvor allokeringen tar sikte på å oppnå langsiktige risikopremier fra ulike kilder. I tillegg til rentenivået, er det identifisert tre hovedkilder til risikopremier i investeringsstrategien. Disse omfatter forventet meravkastning fra henholdsvis kreditt, eiendom og aksjer. For å kunne oppnå de risikopremier investeringsstrategien legger opp til, er det viktig at det totale risikonivået er bærekraftig over tid.

Finansmarkedene hadde en svak utvikling i 2022, der inflasjon har vært en sentral driver for den negative utviklingen. Aksjeavkastningen for både den norske og globale porteføljen ble svak i 2022. Det var likevel store forskjeller i utviklingen i aksjemarkedene mellom sektorer og geografiske områder. Markedsrentene kom kraftig opp gjennom 2022, 3 måneders nibor endte på 3,26 prosentpoeng, opp fra 0,95 prosent ved inngangen til året. Dette fører til en økning i forventet renteavkastning fremover ettersom nye investeringer i rentebærende papirer gjøres til en høyere rente. På den annen side medfører renteøkninger til et lavere resultat i perioden rentene har steget for eksisterende investeringer i rentebærende papirer, ettersom verdien på disse har falt.

Finansresultatet for Fremtind Forsikring AS ble –134,4 millioner kroner i 2022 (498,1 millioner kroner i 2021). Verdiendringer i fra eiendomsdøtre regnes ikke med i regnskapet til Fremtind Forsikring AS, men kommer med i konsernregnskapet.

MNOK	2022	2021
Inntekter fra investeringer i datterselskap (eiendomsselskap)	54,8	36,5
Renteinntekter og utbytte markedsverdi på finansielle eiendeler	167,9	118,0
Verdiendring på investering	-332,5	130,3
Realisert gevinst og tap på investeringer	-15,3	222,5
Sum netto inntekter fra investeringer	-125,3	507,3
Forvaltningskostnader	-9,1	-9,2
Sum kostnader investeringer	--9,1	--9,2
Investeringsresultat	-134,4	498,1

Tabell 3: Investeringsresultater

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

MNOK	2022	2021
Renter	23,8	17,0
Hold til forfall	58,2	51,9
Eiendom (direkteavkastning, realisert gev/tap)	51,3	136,9
Aksjer	-198	277,6
Derivater	-37,3	38,1
Annet	-32,5	-23,5
Investeringsresultat	-134,4	498,1

Tabell 4: Finansresultat per aktivaklasse

Hovedpunkter

- Det var varierende bidrag fra de ulike aktivaklassene på et overordnet nivå i 2022.
 - Renter bidro totalt sett til en positiv avkastning, til tross for økte renter gjennom året.
 - Avkastningen for omløpsrenter endte på -0,2 prosent.
 - Hold til forfall bidro med en avkastning 2,5 prosent.
 - Verdijustert bidro eiendomsinvesteringene med en totalavkastning på 1,7 prosent.
 - Aksjer oppnådde en negativ avkastning på 16 prosent.
 - Avkastning på derivater er relatert til valutasikring for den globale renteporteføljen.
- Markedsverdien for investeringsporteføljen til Fremtind Forsikring AS var på 11,6 mrd. kroner per 31.12.2022.

Investeringsporteføljen er ikke eksponert mot verdipapiriserte investeringer av typen Asset backed securities, Commercial Mortgage-backed (CMO), Collateralized Loan Obligation (CLO) og Non-government backed CMO's.

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt sett høye krav til kvaliteten på investeringene, hvor blant annet rating er et viktig kriterie i vurderingene for optimalisering av selskapets mål om en langsiktig og stabil risikojustert avkastning.

A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Fremtind Forsikring AS har datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS, Fremtind Service AS og Fremtind Eiendom AS. Resultat etter skatt for morselskapet Fremtind Forsikring var ved utgangen av 2022 på 807 millioner kroner mot et resultat etter skatt på 2 264 millioner kroner i 2021. Resultat etter skatt for datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS, Fremtind Service AS og Fremtind Eiendom AS er oppsummert i tabellen under:

Resultat etter skatt		
MNOK	2022	2021
Fremtind Livsforsikring AS*	422	620
Fremtind Service AS	40	8
Fremtind Eiendom AS	54	34

Tabell 5: Forsikringsresultat fordelt per bransje

* Resultat etter skatt i Fremtind Livsforsikring AS inkluderer 15 % av resultat etter skatt i Fremtind Eiendom AS.

A.5 Andre opplysninger

I juni 2022 kjøpte Fremtind Forsikring AS 23,9 prosent av aksjene i SOS International AS. SOS International er en av Nordens ledende assistanse-organisasjoner, som yter akutt hjelp til nordiske reisende over hele verden. I selskapsregnskapet til Fremtind Forsikring AS er andelen vurdert til kostpris. Resultatbidraget fra SOS International ble 11 millioner kroner i 2022.

Årsrapporten for Fremtind Forsikring AS gir en fullstendig oversikt over selskapets resultater i 2022.

Solvenskapital
MNOK

3.5

6.5

System for styring og kontroll

B	B.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	<u>17</u>
	B.2	Krav til egnethet	<u>23</u>
	B.3	Risikostyringssystemet	<u>24</u>
	B.4	Internkontrollsystem	<u>27</u>
	B.5	Internrevisjonsfunksjonen	<u>28</u>
	B.6	Aktuarfunksjonen	<u>29</u>
	B.7	Utkontraktering	<u>29</u>
	B.8	Andre opplysninger	<u>30</u>

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

B.1 Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll

Målet for risikostyringen er å støtte opp under konsernets overordnede mål slik de er beskrevet i konsernets forretningsstrategi. I tillegg skal risikostyringen bidra til trygghet for kunden, samt høyest mulig avkastning for eier innenfor et akseptabelt risikonivå. Risikonivået skal stå i samsvar med styrets fastsatte risikotoleranse. Videre skal risikostyringen 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 konsernets forretningsstrategi .
- Tilstrekkelig kapitalisering ut fra vedtatt risikoprofil.

Styret har utarbeidet et rammeverk av policyer for Fremtind konsern, herunder Fremtind Forsikring AS som fastsetter hovedprinsipper og ansvar knyttet til risikostyring og internkontroll. Konsernets internkontroll evalueres årlig som en del av ORSA-prosessen. Etter evalueringen gjennomføres årlig revisjon og godkjenning av alle policyer knyttet til risikostyring og internkontroll.

Selskapets system for risikostyring og internkontroll vurderes å være godt tilpasset selskapets risikobilde. Det er etablert rapporteringslinjer for å sikre nødvendig informasjon til styre og ledelse. Risikostyringssystemet, inkludert prosesser og styrende dokumenter, er gjenstand for kontinuerlig videreutvikling.

B.1.0 Rammeverk for risikostyring

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

Første forsvarslinje Ledere av forretnings- og støtteområdene i den operative virksomheten har hovedansvaret for den daglige risikostyringen samt sikre etterlevelse av lover og regler. 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 risikostyring-, compliance- og aktuarfunksjonen med tilhørende ansvarsområder. Kontrollfunksjonene rapporterer til Chief Risk Officer (CRO). I tillegg til kontrollfunksjonene består andre forsvarslinje av sikkerhet og operasjonell risiko. Kontrollfunksjonene har direkte tilgang til styret og ledelsen uavhengig av øvrige rapporteringslinjer og organisasjonsform.

Tredje forsvarslinje Internrevisjonen overvåker at selskapets risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Selskapet har utkontraktert internrevisjonsfunksjonen til Ernst and Young.

B.1.1 Roller og ansvar

Figur 2 på [side 19](#) viser virksomhetsstyringssystemet i Fremtind Forsikring, med formell rapportering fra administrasjonen til styret og instruks, rammer og fullmakter fra styret til administrasjonen.

Styret

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

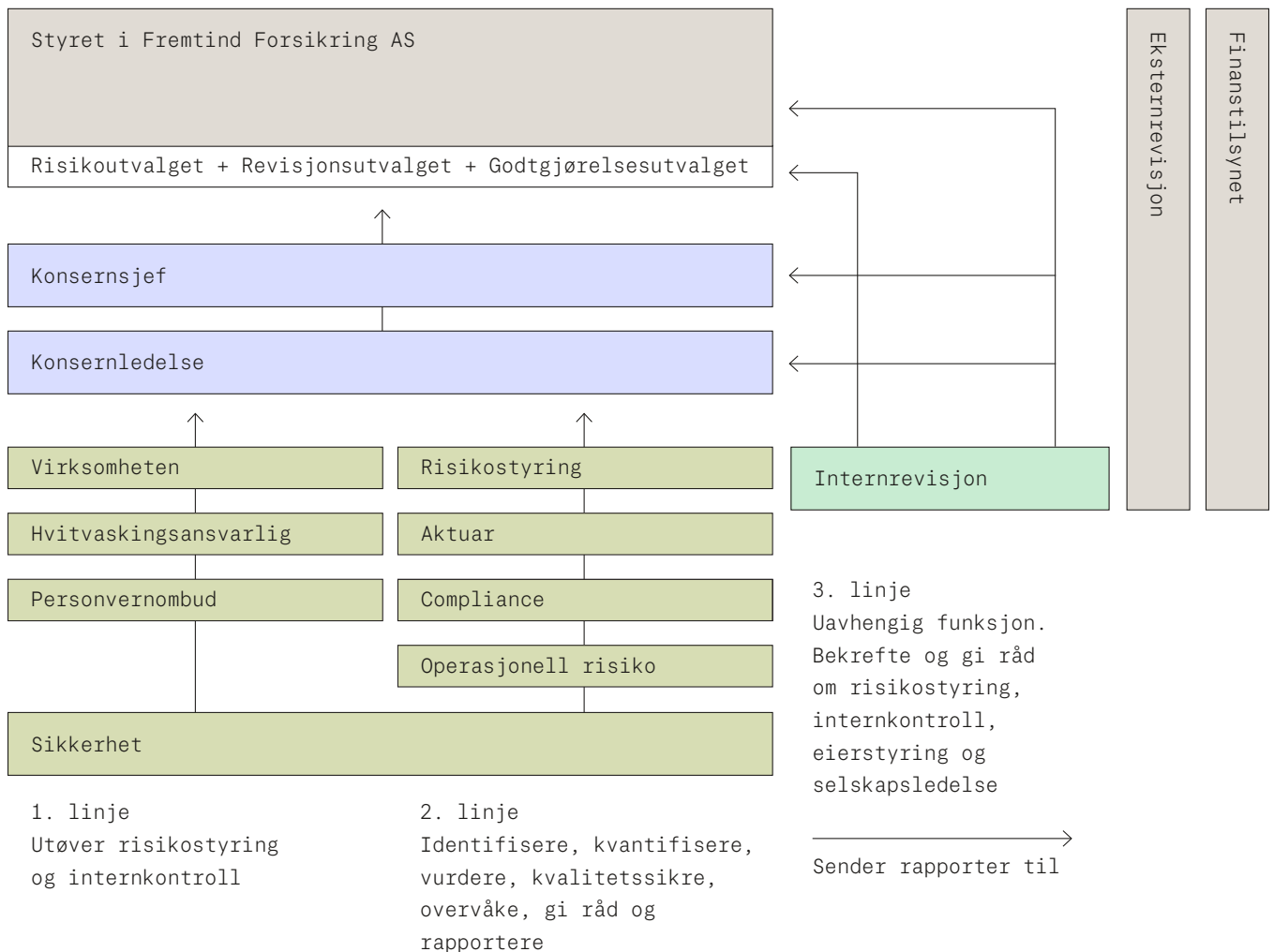
Styret har opprettet et risikoutvalg, revisjonsutvalg og godtgjørelsesutvalg bestående av utvalgte styremedlemmer. Utvalgene er forberedende og rådgivende, og har som mål å styrke og effektivisere styrets diskusjoner. Videre er det etablert ulike forum og komiteer av konsernsjef og konsernledelse for blant annet å sikre betryggende prosesser knyttet til selskapets risiko- og kapitalstyring. Utvalg, forum og komiteer er nærmere beskrevet i avsnitt B.1.2 [side 19](#).

Konsernsjef (CEO)

Konsernsjefen har det overordnede ansvaret for selskapets løpende risikostyring og internkontroll. Dette innebærer å etablere forsvarlig risikostyring i tråd med gjeldende rammer fastsatt av styret. Videre omfatter ansvaret å etablere tilstrekkelige kontroller til å følge opp og etterleve risikorammene, samt lover og regler.

Kontrollfunksjonene

Selskapets andrelinje kontrollfunksjoner er organisert i forretningsområdet Risikostyring og kontroll som ledes av Chief Risk Officer (CRO). Som følge av at Fremtind er et delkonsern under Solvens II innehar kontrollfunksjonene et konsernansvar overfor datterselskapet Fremtind Livsforsikring AS. CRO har ansvaret for å overvåke og følge opp internkontrollen som gjennomføres av ledelsen og ansatte i selskapets operative funksjoner, samt understøtte styret og ledelsen slik at de på best mulig måte kan ivareta sitt ansvar.



Figur 2: Virksomhetsstyringssystemet i Fremtind Forsikring AS

Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen har oppgaver knyttet til å koordinere, og utøve kontroll med selskapets risikostyringsaktiviteter og – prosesser, og er nærmere beskrevet i avsnitt B.4.1.

Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen har ansvar for å kontrollere og vurdere de forsikringstekniske avsetningene og bidra til effektiv implementering av risikostyringssystemet knyttet til beregning av kapitalkrav for forsikringsrisiko. Aktuarfunksjonens ansvar er nærmere beskrevet i kapittel B.6.

Compliancefunksjonen

Compliancefunksjonen har oppgaver knyttet til kontroll og vurdering av etterlevelse av rettslige rammebetingelser, og er beskrevet i avsnitt B.4.2.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko har oppgaver knyttet til å utøve kontroll med konsernets operasjonelle risiko, inkludert håndtering av uønskede hendelser.

Sikkerhetsfunksjonen

Sikkerhetsfunksjonen har roller i både første og andre forsvarslinje. Sikkerhetsarbeidet i Fremtind Forsikring AS har som overordnet målsetning å ha en helhetlig, systematisk og risikobasert tilnærming. Sikkerhetsarbeidet skal sikre sikker og stabil drift, tillitt til selskapet og understøtte den til enhver tid gjeldende forretningsstrategien. Sikkerhetssjefen har hovedansvaret for sikkerhetsarbeidet i Fremtind, er uavhengig og rapporterer til konsernsjefen vedrørende sikkerhet og beredskap.

Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen utgjør konsernets tredje forsvarslinje, og er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon for risikostyring og internkontroll, samt eierstyring og selskapsledelse. 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. Ytterligere informasjon om Internrevisjonen kan finnes i kapittel B.5.

Hvitvaskingsansvarlig

Hvitvaskingsansvarlig i Fremtind Forsikring AS leder arbeidet med antihvitvasking og antiterrorfinansiering i hele Fremtind konsernet. Hvitvaskingsansvarlig har også det overordnede ansvaret for at Fremtind har rutiner som er forsvarlige, herunder å vedta nye overordnede rutiner, og sørger for at virksomheten drives i tråd med kravene i hvitvaskingsloven.

Personvernombudet

Personvernombudet i Fremtind Forsikring AS har en rådgivende, koordinerende og kontrollerende rolle for hele Fremtind konsernets etterlevelse av personvernregelverket. Personvernombudet fungerer som kontaktpunkt mot tilsynsmyndigheter og legger til rette for at tilsynsmyndighetene får den informasjonen de trenger for å utføre sine oppgaver og plikter. Personvernombudet kan også bistå kunder og andre registrerte ved behov.

B.1.2 Forum og komiteer

Styrets utvalg

Styret har opprettet et risikoutvalg, et revisjonsutvalg og et godtgjørelsesutvalg bestående av utvalgte styremedlemmer.

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 ha et framoverskuende perspektiv og sørge for at risiko- og kapitalstyringen støtter opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig kapitalforvaltning.

Revisjonsutvalgets rolle er å sikre integritet i den finansielle rapporteringen ved å forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosesser og overvåke selskapets systemer for internkontroll og risikostyrings prosesser. Utvalget skal føre en uavhengig kontroll med selskapets finansielle rapportering og har, i motsetning til Risikoutvalget, et bakoverskuende perspektiv på selskapets strategi, risikotoleranse og risikokapasitet.

Godtgjørelsesutvalget skal forberede saker for styret i forbindelse med styrets arbeid knyttet til godtgjørelsesordninger, etterfølgerplanlegging og HR rammeverk i Fremtind konsernet. Utvalgsmedlemmene oppnevnes årlig for ett år av gangen. Minst ett av medlemmene skal være valgt representant for de ansatte. Styret oppnevner utvalgets leder.

Fremtind Forsikrings AS øvrige komiteer, utvalg og forum

Selskapets Risiko- og compliancekomité (RCK) har som formål å sikre god og enhetlig styring av markeds-, likviditets-, operasjonell-, compliance- og forsikringsrisiko i selskapet. RCK er et forberedende organ før behandling av risikorelaterte saker i selskapets ledelse og styre. Komiteen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse og risikovilje, og bidra til å sikre fremdrift i implementering av nye/endrede lover i organisasjonen.

Videre er det etablert en rekke forum på ulike fagområder, med enten besluttede eller rådgivende mandat bestående av medlemmer fra konsernledelse og ansatte for øvrig.

B.1.3 Godtgjørelse

Godtgjørelsesordningen 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.

Fremtind Forsikring AS har et eget godtgjørelsesutvalg. Utvalgets formål er beskrevet i avsnitt B.1.2.

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.

Pensjon

Ansatte i Fremtind har hybridpensjon med investeringsvalg. Ansatte med lønn over 12 G har i tillegg kollektiv livrente.

Konsernsjefens godtgjørelse

Gjensidig oppsigelsesfrist for konsernsjef er 6 måneder. Selskapet kan når som helst kreve at konsernsjef skal fratre 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 65 år til 70 år. Fra fylte 70 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 konsernsjef var ansatt i selskapet ved fylte 62 år.

Forpliktelser overfor styreleder

Det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret.

B.2 Krav til egnethet

B.2.1 Krav til ledelse og sentrale funksjoner

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

B.2.2 Retningslinjer og prosesser for sikring av egnethet

I retningslinjene for egnethet er det oppgitt hvem som er ansvarlig for å utføre egnethetsvurderingene for de ulike sentrale funksjonene. Det er videre beskrevet prosess og ansvarsfordeling for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging for egnethetsvurderinger. Selskapets HR-funksjon er utførende, og støtter styrets leder, og administrerende direktør i arbeidet med egnethetsvurderinger av sentrale funksjoner som er oppgitt i retningslinjene. Følgende er HRs oppgaver:

- Forvalte retningslinjene.
- Ved hjelp av personene som skal egnethetsvurderes, innhente relevant dokumentasjon til bruk i vurderingen av personers egnethet:
 - Egnethetsskjema fra Finanstilsynet.
 - Politiattest som ikke er eldre enn 3 måneder.

- Sende egnethetsvurderingene til Finanstilsynet .
- Sende særskilt melding til Finanstilsynet for alle personer som skal egnethetsvurderes i tilfeller der de ikke lengre oppfyller kravene for egnethet. Meldingen skal inneholde informasjon om hvorfor personen er skiftet ut.
- Oppbevare innhentet informasjon og vurderinger på en forsvarlig måte i HR-systemet.
- Foreta nye egnethetsvurderinger hvert 4. år.

B.3 Risikostyringssystemet

B.3.0 Risikostyringssystemet

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

1. Risikostyringsstrategier
2. Risikoidentifikasjon
3. Måling av risiko
4. Overvåking
5. Rapportering
6. Internkontroll

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

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 risikovilje og risikotoleranse. Risikostyringsstrategiene skal:

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

Risikoidentifikasjon

For å kunne nå selskapets vedtatte målsettinger og strategiske utvikling er det en forutsetning at styret og ledelsen kjenner risikobildet, 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 egenerveringen av risiko og solvens (ORSA).

Måling av risiko

Måling av risiko og analyser 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 risikogrupperne nedenfor, og en evaluering av risikoene skal inngå i selskapets årlige ORSA-prosess:

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

For å sikre at resultatene fra kvantifisering og vurderingen av risikoene er hensiktsmessige, utføres også sensitivitets- og scenarioanalyser som en del av ORSA.

Overvåking

Risikostyringsprosessen følges opp løpende. Oppfølgingen av de største og viktigste risikoene skal være en del av løpende drift. I tillegg skal ledelsen, kontrollfunksjonene og internrevisjonen utføre periodiske evalueringer og kontroller. Formålet med oppfølgingen er å vurdere hvor effektiv prosessene knyttet til risikostyring i selskapet er over tid, samt sikre at nødvendige tiltak blir gjennomført.

Overvåking sikrer også at etablerte beredskapsplaner iverksettes dersom situasjonen krever dette, samt at disse evalueres og oppdateres ved behov.

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.

Internkontroll

Fremtind har et omfattende internkontrollsystem som er integrert i virksomheten. Dette er nærmere beskrevet i kapittel B4.

B.3.1 Egenvurdering av risiko og solvens

Egenvurderingen av risiko og solvens (ORSA) er 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, inngår i strategiske beslutninger og er en del av selskapets strategiprosess. Dette for å sikre effektiv risikostyring og integrasjonen mellom strategier, risikostyring og kapitalplanlegging, og bidrar til økt forståelse av selskapets risikoeksponering.

ORSA-prosessen sikrer at selskapets styre og ledelse har en høy bevissthet rundt de risikoer som selskapet er eksponert mot og vil kunne bli eksponert for. I prosessen benyttes nedgangsscenarioer aktivt for å teste selskapets robusthet for 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

B.4.0 Beskrivelse av internkontrollsystemet

Fremtind har et helhetlig internkontrollsystem som dekker kravene etter Solvens II regelverket. Internkontrollen er integrert i løpende drift og styringssystemet med de tre forsvarslinjene. Konsernet gjennomfører en årlig egenvurdering av internkontrollen, som en del av ORSA-prosessen.

B.4.1 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 ansvar for å:

- Koordinere og utøve kontroll med risikostyringsaktiviteter og kjerneprosesser innenfor risikostyring.
- Måle og vurdere den overordnede risikosituasjonen, og rapportere på denne minimum hvert kvartal til Risiko og compliancekomitee, konsernledelse og styret, slik at de kan ivareta sitt ansvar.
- Påse at det eksisterer prosesser for å identifisere mulige 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.
- Rapportering av selskapets kapital situasjon, herunder stresstester, til myndighetene og selskapets ledelse.
- Gjennomføre og utvikle ORSA prosessen etter retningslinjer fra styret.

B.4.2 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 ledelsen og andre forretningsområder i selskapet.

Compliancefunksjonen har oppgaver knyttet til kontroll av selskapets etterlevelse av relevante lover og regler, samt internt vedtatte retningslinjer og rutiner. I tillegg har compliancefunksjonen en rådgivende rolle.

Compliancefunksjonen påser og bidrar til at selskapets interne kontrollsystemer og rutiner virker på en hensiktsmessig måte. Gjennom risikobaserte kontroll aktiviteter, samt gjennom råd og veiledning bidrar compliancefunksjonen til å avdekke risikoområder som bør forbedres. Compliance følger løpende med på innføring nye lover og regler, samt også den løpende regelverksutviklingen i EU, og som kan få betydning for Fremtinds virksomhet.

Compliancefunksjonen arbeider risikobasert, og hvor det årlig utarbeides en plan for kontrollaktivitetene gjennom året.

Compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse, og hvor det utarbeides frekvente rapporter som fremlegges for disse.

B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen er en uavhengig funksjon som gir råd om risikostyring, internkontroll, eierstyring og selskapsledelse, samt etterlevelse av relevante lover og forskrifter. Internrevisjonen utføres av en ekstern aktør på oppdrag fra, og med rapportering til, selskapets styre. Policy for internrevisjonsfunksjonen er gjenstand for årlig revidering i styret.

I henhold til policy 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 risikostyring, compliance, internkontroll, samt eierstyring og selskapsledelse.

Revisjonsplanen utarbeides 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.

Revisjonsplanen angir internrevisjonens prioriteringer, ressursbruk og kompetansen til deltakere på prosjektene.

Internrevisjonen utfører en rekke revisjonsprosjekter hvert år, hvor det utarbeides en rapport for hvert prosjekt som gjengir de vesentligste funn og anbefalinger. Funn og anbefalinger fra internrevisjoner følges opp av compliancefunksjonen, med jevnlig status til ledelse og styret.

B.6 Aktuarfunksjonen

Aktuarfunksjonen er en uavhengig kontrollfunksjon med ansvar for aktuarfaglige oppgaver. Funksjonens hovedansvar omfatter:

- Koordinere beregningen av forsikringstekniske avsetninger.
- Vurdere tilstrekkeligheten i de forsikringstekniske avsetningene.
- Vurdere tilstrekkeligheten og kvaliteten av data og modeller som inngår i beregning av de forsikringstekniske avsetningene.
- Uttale seg om selskapets retningslinjer for tegning av forsikring.
- Uttale seg om tilstrekkelighet i reassuranseprogrammet.
- Bidra til effektiv gjennomføring av selskapets risikostyringssystem.
- Aktuarfunksjonen utarbeider minst én gang i året en skriftlig rapport som fremlegges for styret og ledelsen. Rapporten skal dokumentere alle oppgaver som aktuarfunksjonen har utført foregående år, med tilhørende resultater. I tillegg skal rapporten påpeke eventuelle mangler og gi anbefaling om hvordan disse kan utbedres.

Organiseringen av aktuarfunksjonen er 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/systemer.
- Skriftlige avtaler med leverandører som er tydelig på ansvar og forventning, samt muliggjør innsyn og sanksjoner i tilfelle brudd på avtalen.
- 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:

Jurisdiksjon	Utkontrakterte funksjoner/oppgaver
Norge	Distribusjon Internrevisjon Økonomitjenester Juridiske tjenester Intern drift IKT-løsninger IKT-tjenester
Storbritannia	Fonds-administrasjon
USA og EU	IKT-tjenester

Tabell 6: Utkontraktering

B.8 Andre opplysninger

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

Skadeprosent
Prosent %

69,

3%

Risikoprofil

C	C.1	Forsikringsrisiko	<u>34</u>
	C.2	Markedsrisiko	<u>36</u>
	C.3	Kredittrisiko	<u>39</u>
	C.4	Likviditetsrisiko	<u>39</u>
	C.5	Operasjonell risiko	<u>40</u>
	C.6	Bærekraftsrisiko	<u>41</u>
	C.7	Andre vesentlige risikoer	<u>44</u>
	C.8	Andre opplysninger	<u>45</u>

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 ved bruk av standardformelen. Selskapets risikoprofil består av undermodulene gitt i regelverket, og er videre behandlet i dette kapitlet.

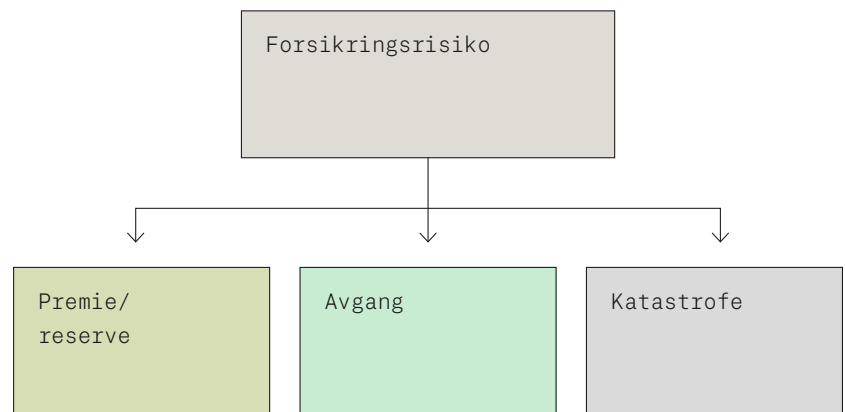
Tabell 7 nedenfor viser oppbygningen av selskapets kapitalkrav per 31.12.2022. Forsikringsrisiko, bestående av skadeforsikring og helseforsikring, er omtalt i kapittel C.1 og utgjør totalt 58 prosent av selskapets kapitalkrav. Markedsrisiko utgjør 34 prosent og er omtalt i kapittel C.2. Motpartsrisiko/Kredittrisiko omtales i kapittel C.3 og likviditetsrisiko i kapittel C.4. Videre omtales operasjonell risiko i kapittel C.5, og andre vesentlige risikoer i kapittel C.6.

MNOK	Kapitalkrav
Skadeforsikringsrisiko	3.047
Helseforsikringsrisiko	296
Markedsrisiko	1.978
Motpartsrisiko	133
Diversifisering	-1.311
Basiskrav til solvenskapital (BSCR)	4.143
Operasjonell risiko	319
Utsatt skatt (tapsabsorberende evne)	-897
Krav til solvenskapital (SCR)	3.565

Tabell 7: Oppbygging av kapitalkravet

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

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 og risiko knyttet til 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 endring i administrasjonskostnader.

Resultateffekt før skatt (f.e.r)		Effekt i MNOK
1 prosentpoeng endring i combined ratio	Privat	+/- 88,3
1 prosentpoeng endring i combined ratio	Bedrift	+/- 15,4
1 prosentpoeng endring i premienivå		+/-103,7

Tabell 8: Sensitivitetsanalyse

Forsikringsrisiko - risikoreduksjonsteknikker

Selskapet styrer forsikringsrisikoen gjennom selskapets fastsatte tegningsregler innenfor definerte områder, og gjennom gjenforsikringsavtaler. Gjenforsikring (også omtalt som reassurance) 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 naturskadereassurance gjennom norsk naturskadepool. Egenregningen er på 1,5 mrd. kroner, hvorav selskapets andel av egenregningen utgjør 215,4 millioner kroner. Dette beløpet er det ikke tegnet reassurance for, men eksponeres direkte mot selskapets naturskadekapital som per 31.12.2022 var på 1 221 millioner kroner.

C.2 Markedsrisiko

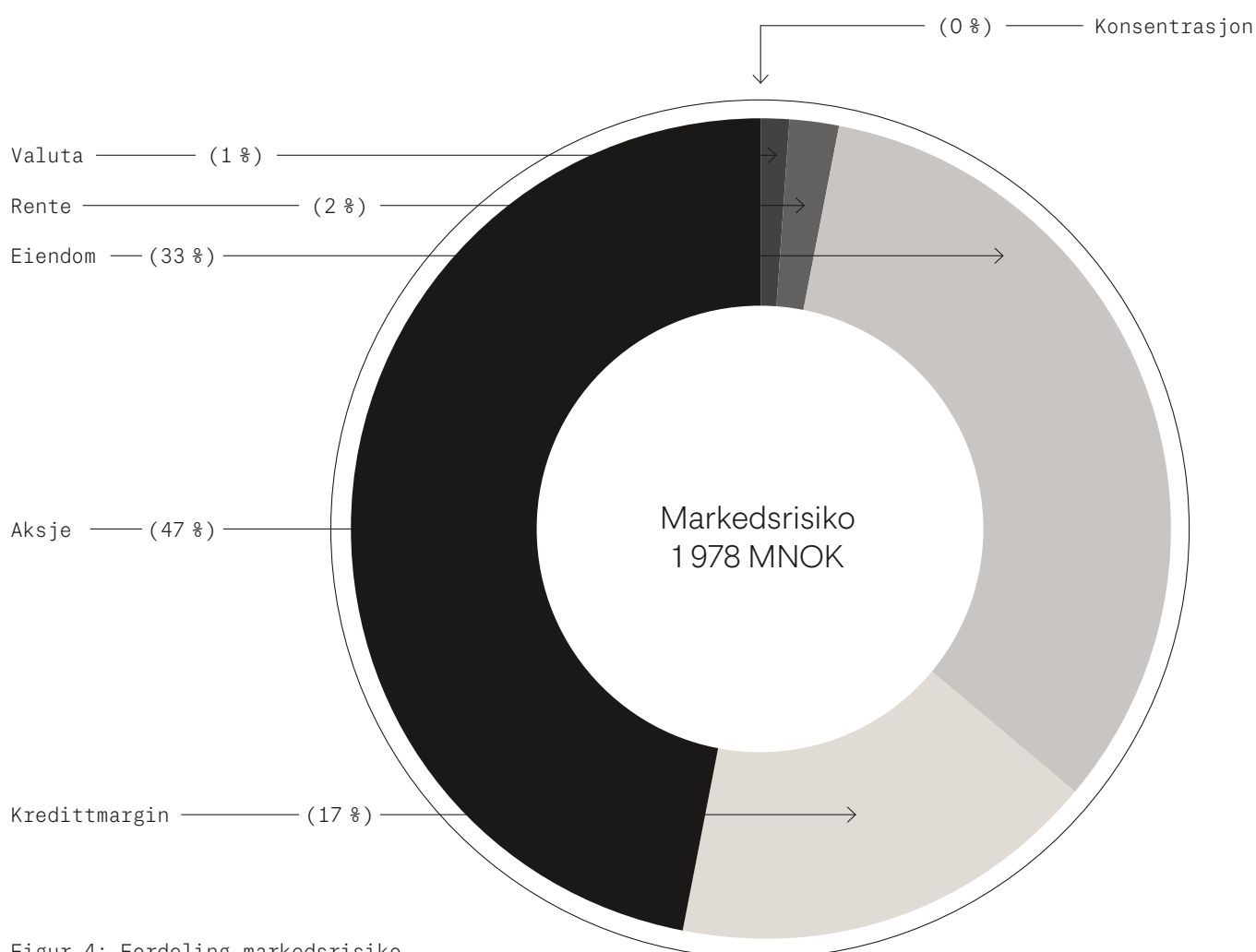
Markedsrisiko består av risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, eiendom, og ufordelaktig utvikling i kreditt-marginer (spread), valutaeksponering i tillegg til konsentrasjons-risiko. I tillegg vil selskapet kunne ha mulighet til å ha en mindre andel av alternative investeringer som for eksempel hedgefond og private equity. Markedsrisiko utgjorde 1 978 millioner kroner per 31.12.2022.

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 også 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 per 31.12.2022.



Figur 4: Fordeling markedsrisiko

Aksjerisiko er den aktivaklassen med størst kapitalkrav etterfulgt av eiendomsrisiko.

I aksjerisiko inngår datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS i tillegg til det tilknyttede selskapet SOS International AS. Disse selskapene betraktes som strategiske aksjeinvesteringer og tillegges et stress på 22 prosent. Aksjene i private equity fond er type 2 aksjer, mens resten av aksjene er type 1.

En stor andel av selskapets obligasjoner er investert i papirer uten kredittrating (ikke ratede) fra et godkjent kredittratingbyrå. Andelen består i hovedsak av norske sparebanker som anses som gode og sikre investeringer. Av selskapets investeringer i selskapsobligasjoner utgjør 79 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.

Forsiktighetsprinsippet

Investeringsporteføljen er investert i samsvarer med forsiktighetsprinsippet, 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

Motparts-/Kreditrisiko defineres som risikoen for at selskapet påføres tap som følge av at selskapets motparter ikke innfrir sine forpliktelser overfor selskapet.

Motpartsrisiko er inndelt i Type 1 og Type 2, hvorav førstnevnte omfatter gjenforsikringskontrakter, derivatmotparter og bankinnskudd mens sistnevnte omfatter fordringer på formidlere og kunder.

Per 31.12.2022 utgjorde Type 1- og Type 2 risiko henholdsvis 85 og 15 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 842 millioner kroner per 31.12.2022. EPIFP beregnes som differansen mellom de forsikringstekniske avsetningene (uten risikomargin) beregnet i samsvar med direktivet og en beregning av de forsikringstekniske avsetningene (uten risikomargin), der det forutsettes at fremtidig premie ikke mottas. Forutsetningene for beregningen er at fremtidig premie ikke har en annen skade eller kostnadsratio sammenlignet med øvrig premie for den gjeldende bransje. Tabell 9 viser EPIFP per solvensbransje:

Solvensbransje	
MNOK	EPIFP
Medisinsk behandling	17
Inntektstap	21
Yrkesskade	15
Motor, ansvar	362
Motor, kasko	0
Sjø, transport og luftfart	16
Brann/kombinert	342
Ansvar	6
Assistanse	62
Diverse økonomisk tap	1
Totalt	842

Tabell 9: EPIFP per solvensbransje

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 overordnet risikostyring og internkontroll gir overordnede føringer for å sikre at selskapet har effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko. Strategien for styring av operasjonell risiko er del av selskapets risiko- og kapitalstrategi. Operasjonell risiko i selskapet

reduseres gjennom etablerte rutiner for internkontroll og god organisering av virksomheten. Identifisering av operasjonell risiko gjøres i parallell med øvrige risikokategorier, og involverer bredt i virksomheten. Kontrollaktiviteter, forbedringsarbeid, beredskapsplaner og hendelseshåndtering er viktige virkemidler. Det er etablert uavhengig kontroll av området, samt at styret og ledelse mottar regelmessig rapportering.

Evaluering av styring og kontroll med operasjonell risiko er del av internkontrollen i selskapet. Vurdering av risikoen pågår løpende, samt at det gjøres utdypende analyser i forbindelse med egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). For sistnevnte benyttes blant annet nedgangsscenarioer til å simulere effekt på solvenskapitalen og vurdere tilstrekkeligheten av denne.

C.6 Bærekraftsrisiko

Fremtind Forsikring AS har ambisjoner om å ta posisjonen som det ledende forsikringsselskapet innen bærekraft og skal ta eierskap til hele bærekraftstematikken innenfor miljø og klima (E), sosiale forhold (S) og virksomhetsstyring (G). Styret i Fremtind Forsikring vedtok på styremøtet i november en overordnet Policy for bærekraft som rammeverk for arbeidet med bærekraft og klimarisiko for både Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS i et konsernperspektiv.

Fremtind Forsikring AS er eksponert for både fysisk risiko og overgangsrisiko gjennom sin virksomhet. Når det gjelder ansvarsrisiko antas Fremtind Forsikring AS sin samlede virksomhet å medføre begrenset eksponering mot denne.

C.6.1 Klimarisiko (E)

Forsikringsselskaper må kunne forstå og håndtere klimarisiko. Dette fordi stadig mer ekstremvær som følge av klimaendringer har betydelig påvirkning på samfunnet og forsikringsselskaper er vesentlige samfunnsaktører som gjennom sine handlinger kan bidra til å redusere klimarisiko og derved begrense klimaendringene. 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 herunder stormer, flommer, branner eller hetebølger som ødelegger produksjon eller verdikjeder og kronisk fysisk risiko herunder langtidseffekter som temperaturendringer, økt havnivå, endring i tilgjengelighet av vann.
- **Overgangsrisiko** Risiko som oppstår ved overgang til et lavutslippssamfunn, herunder endret kundeatferd og dermed etterspørsel etter tjenester som tilbys innenfor forsikringsporteføljen. 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 værændringer medfører flere skader og endret skademønster som vil påvirke selskapets forsikringsrisiko direkte, men også selskapets markedsrisiko og da spesielt innenfor aktivaklassen eiendom. En overgangsrisiko kan være knyttet til at områder i samfunnet som politiske rammebetingelser styrer mot å redusere, for eksempel bruk av privatbil og dermed etterspørsel etter bilforsikring, eller flytransport og dermed etterspørsel etter reiseforsikring påvirkes negativt. Likeledes kan overgangsrisiko indirekte påvirke selskapets markedsrisiko for investeringsporteføljen alt ettersom underliggende investeringer påvirkes. I overgangen til lavutslippssamfunnet ligger også en compliancerisiko der Fremtind Forsikring faller inn under de regulatoriske kravene som stilles fra EU og andre regulatoriske myndigheter.

Selskapet ønsker å følge opp klimarisiko som en selvstendig risikokategori fremover selv om det med rimelighet kan anføres at den reelt sett griper inn i alle identifiserte hovedkategorier av risikoer som selskapet er utsatt for, herunder forsikrings-, markeds- og operasjonell risiko.

Etter gjennomføring av et omfattende analysearbeid for kartlegging av klimarisiko for selskapet er selskapets strategier tilpasset hensynet til denne spesielt, men også bærekraftsrisiko mer generelt.

Det operative arbeidet med å lage en handlingsplan for de nødvendige endringer som må til i forhold til henholdsvis priser, produkt og risikoovertagelse i henhold til EUs taksonomikriterier

er gjennomført. Selskapet har i forlengelsen av dette utarbeidet konkretiserte mål for «andel bærekraftig forsikringspremievolum» frem mot 2025.

Det er etablert et rådgivende forum for bærekraft sammensatt av alle selskapets forretningsområder og ledet av direktør for bærekraft. Forumet har til formål å styrke bærekraftsarbeidet til selskapet og å sikre strategisk forankring, koordinere tiltak og fremme effektive prosesser for bærekraft.

C.6.2 Sosiale forhold og virksomhetsstyring (S og G)

Åpenhetsloven

Den 1. juli 2022 trådte den nye åpenhetsloven i kraft. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Den stiller også krav til åpenhet og innsyn for offentligheten i hvordan virksomhetene jobber med dette. For selskapet betyr dette i praksis at hvem som helst kan be om innsyn i vurderingene som er gjort knyttet til en vare eller tjeneste selskapet tilbyr. Selskapet etterlevde informasjonsplikten med å besvare henvendelser da den trådte i kraft.

Likeledes er det på investeringssiden tatt grep for å sikre at selskapet opptrer ansvarsfullt i et bærekraftsperspektiv. Det er derfor etablert en egen Policy for bærekraftig kapitalforvaltning med formål å sikre at konsernet opptrer som en ansvarlig investor og eier til fremme for en bærekraftig utvikling i samsvar med FN's bærekraftsmål. Det er utformet virkemidler som eksklusjon og utøvelse av aktivt eierskap for å påvirke til bærekraftig atferd.

Regnskapsloven §3-3c. Redegjørelse om samfunnsansvar

Regnskapsloven §3-3c pålegger alle store foretak å rapportere om samfunnsansvar som minst omhandler miljø, sosiale forhold, arbeidsmiljø, likestilling og ikke-diskriminering, overholdelse av menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. Opplysningene skal gis i det omfang som er nødvendig for å forstå foretakets utvikling, resultat, stilling og konsekvenser av foretakets virksomhet.

Selskapet er ikke formelt omfattet av det gjeldende lovverket, da selskapet ikke er definert som stort foretak i regnskapslovens forstand. Selskapet vil derimot være omfattet av lovverket under regnskapsrapporteringsdirektivet, CSRD, når det trer i kraft for regnskapsåret 2023 i 2024.

Det pågående bærekraftsarbeidet i selskapet forventes å fremskaffe den nødvendige dokumentasjonen for å dekke kravene i §3-3C innen selskapet blir underlagt lowerket.

Fremtind vil i årsrapporten for 2022 etterstrebe å møte kravene i §3-3C for å best mulig være forberedt på lowerket som kommer.

C.7 Andre vesentlige risikoer

Gjennom selskapets strategi- 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 i 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. Hovedkonklusjonen fra ORSA-prosessen for 2022 er at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert og vil være i stand til å møte en kraftig og uventet krisesituasjon.

C.7.0 Sensitivitets- og stresstest

I tabellen under er det gjennomført ulike sensitivitetstester basert på selskapets solvensmargin per 31.12.2022.

Solvensmargin per 31.12.2022	196 %
+100 basispoeng endring i rentekurven	+ 3 pp.
- 100 basispoeng endring i rentekurven	- 3 pp.
-30 % fall i verdien av børsnoterte aksjer	- 6 pp.
-10 % fall i verdien av eiendomsdøtre	- 5 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 10: Sensiviteter

Ved at følgende sensitiviteter kombineres i en stresstest vil solvensmarginene kunne endre seg fra 196 til 179 prosent:

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

C.8 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.

Verdsetting for solvensformål

D	D.1	Eiendeler	<u>47</u>
	D.2	Forsikringstekniske avsetninger	<u>51</u>
	D.3	Andre forpliktelser	<u>55</u>
	D.4	Alternative verdsettingsmetoder	<u>57</u>
	D.5	Andre vesentlige opplysninger	<u>57</u>

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

D.1 Eiendeler

Under Solvens II skal alle eiendeler i balansen verdsettes til virkelig verdi. Markedsverdier blir brukt der eiendeler blir handlet i et aktivt marked og priser er offentlig tilgjengelig. For andre eiendeler benyttes andre verdsettelsesmetoder.

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

D.1.0 Goodwill og andre immaterielle eiendeler

Per 31.12.2022 hadde selskapets goodwill en regnskapsmessig verdi på 1 301 millioner kroner. Goodwill består av økonomiske fordeler som ikke kan innregnes separat. Den regnskapsmessige verdien består av verdier som oppstod i forbindelse med fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS. I Solvens II-balansen verdsettes goodwill til null. De andre identifiserte immaterielle eiendelene var i regnskapet verdsatt til 192 millioner kroner. Selskapets 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.

D.1.1 Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)

Ulike verdsettelsesprinsipper i regnskap og Solvens II kan utløse midlertidige fordeler som utarter seg i utsatte skatteeiendeler eller skatteforpliktelser i solvensbalansen. Utsatte skattefordeler skal klassifiseres som tier 3 kapital, men per 31.12.2022 var ingen slike verdier identifisert.

Eiendeler			
MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Goodwill	1.301	0	-1.301
Immaterielle eiendeler	192	0	-192
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	0	0	0
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger	0	0	0
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	223	223	0
Investeringer	14.017	14.241	224
Investeringer i tilknyttede foretak (herunder deltakerinteresser)	4.902	5.298	397
Aksjer mv.	198	198	0
Obligasjoner	7.342	7.151	-192
Statsobligasjoner mv.	1.521	1.470	-51
Foretaksobligasjoner mv.	5.821	5.680	-141
Sikrede verdipapirer	0	0	0
Verdipapirfond mv.	1.458	1.458	0
Derivater	7	25	19
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	110	110	0
Utlån	788	788	0
Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:	165	86	-78
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	165	86	-78
Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring	128	55	-74
Helseforsikring håndtert som skadeforsikring	36	32	-5
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	3.516	144	-3.371
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	-10	-10	0
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	62	62	0
Kontanter og kontantekvivalenter	272	272	0
Øvrige eiendeler	93	93	0
Sum eiendeler	20.618	15.900	-4.718

Tabell 11: Balanse og eiendeler

D.1.2 Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk

Fremtind Forsikring leier kontorbygget Hammersborggata 2 av datterselskapet Hammersborggata 2 AS, et av datterselskapene til Fremtind Eiendom AS. Bruksretten var verdsatt til markedsverdi lik 223 millioner kroner i regnskap og solvens.

D.1.3 Investeringer - Investeringer i tilknyttede foretak

I posten «investeringer i tilknyttede foretak» inngår solvensverdien av datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS, Fremtind Eiendom AS og Fremtind Service i tillegg til det tilknyttede selskapet SOS International AS. Fremtind Forsikring eier 100 prosent av aksjene i Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service, 85 prosent av aksjene i Fremtind Eiendom AS og 23,9 prosent av aksjene i SOS International AS.

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Fremtind Livsforsikring AS	2.452	2.734	282
Fremtind Eiendom AS	1.892	2.496	604
Fremtind Service AS	362	0	-362
SOS International AS	196	69	-127
Sum	4.902	5.298	397

Tabell 12: Investering i tilknyttede selskap

Fremtind Livsforsikring AS var verdsatt til sin solvenskapital fratrukket 550 millioner kroner for to ansvarlige lån som Fremtind Forsikring har ytt til Fremtind Livsforsikring AS.

Fremtind Eiendom AS er et datterselskap av Fremtind Forsikring, og består av åtte eiendomsforetak. Selskapets eiendomsdøtre vurderes til kostpris i finansregnskapet og til markedsverdi i Solvens II. Det gjennomføres markedsverdivurdering av eiendomsselskapene to ganger i året, ved utgangen av andre og fjerde kvartal. Per 31.12.2022 utgjorde forskjellen mellom markedsverdi og kostpris en samlet merverdi på 604 millioner kroner.

Aksjene i datterselskapet Fremtind Service AS var verdsatt til null under «investeringer i tilknyttede foretak» i solvensbalansen til Fremtind Forsikring. Totalt hadde aksjene negativ solvensverdi og var verdsatt som en netto forpliktelse på 86 millioner kroner i Solvens II. Under posten «investeringer i tilknyttede foretak» var aksjene verdsatt med solvensverdi på null, med en tilhørende forpliktelse på 86 millioner kroner under posten «øvrige forpliktelser» på solvensbalansens forpliktelsesside. Verdsettelsesforskjellen skyldes at Fremtind Service AS har immaterielle eiendeler som va verdsatt til null i Solvens II.

Solvensverdien på aksjene til SOS International AS var 127 millioner kroner lavere enn bokført verdi i regnskapet. Differansen skyldes at den regnskapsmessige verdien til aksjene er satt til kostpris, mens solvensverdien er beregnet med utgangspunkt i selskapets regnskapsbalanse, fratrukket immaterielle eiendeler.

Aksjene i Fremtind Livsforsikring AS, Fremtind Service AS og SOS International AS behandles som strategiske aksjeinvesteringer med 22 prosent aksjestress. Aksjene i eiendomsselskapene kategoriseres i hovedsak som eiendomseksponering med 25 prosent aksjestress.

D.1.4 Aksjer

Selskapet eier norske børsnoterte aksjer som var verdsatt til 198 millioner kroner i markedsverdi i regnskap og solvens. Det er ingen verdsettelsesdifferanser mellom regnskap og Solvens II.

D.1.5 Investeringer - obligasjoner

Selskapets investeringer i obligasjoner er i stor grad rettet mot obligasjoner eller lån til selskaper med god kredittkvalitet, men består også av statsobligasjoner. Deler av obligasjonsporteføljen er klassifisert som hold-til-forfall-obligasjoner. Hold-til-forfall er en intern klassifisering som medfører at obligasjonene verdsettes til amortisert kost i regnskapet. Selskapets hold-til-forfall-obligasjoner har en ferdig beregnet markedsverdi fra selskapets depotbank. I Solvens II verdsettes alle obligasjoner til markedsverdi. Per 31.12.2022 utgjorde forskjellen mellom amortisert kost og markedsverdi 192 millioner kroner.

D.1.6 Verdipapirfond med videre

Verdipapirfond inneholder aksjer i investeringsfond, eiendomsfond, pengemarkedsfond og private equity. Disse var verdsatt til markedsverdi i regnskap og Solvens II til 1 458 millioner kroner.

D.1.7 Investeringer - Derivater

Derivater verdsettes likt, men presenteres ulikt, i Solvens II-balansen og regnskapsbalansen. I Solvens II balansen føres derivatene brutto og det presenteres verdier både for derivater i eiendels- og forpliktelsesposisjon. Brutto føringene i Solvens II-balansen utgjør i sum nettoføringen i regnskapsbalansen. Nettoverdien er identisk uavhengig av regelverk. Differansen på 19 millioner kan nettes mot den tilsvarende differansen på 19 millioner på balansenes forpliktelsesside.

D.1.8 Utlån

I denne posten ligger selskapets utlån til datterselskaper. I hovedsak utgjør dette utlån knyttet til vedlikehold og oppussing i eiendomsselskapene.

D.1.9 Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger

Eiendelene knyttet til gjenforsikringsandelen av forsikringstekniske bruttoavsetninger var verdsatt 78 millioner kroner lavere i Solvens II enn i regnskapet. Differansen skyldes lønnsomheten i reassuransekontraktene og diskontering under Solvens II.

D.1.10 Fordringer

I Solvens II reduseres verdsettelsen av kundefordringene på eiendelssiden av balansen med 3 371 millioner kroner. Dette skyldes at kundefordringene fra regnskap splittes i tre størrelser som håndteres på forskjellig vis i solvensbalansen. Trafikkforsikringsavgiften elimineres. Resterende kundefordringer som ikke har passert forfallsdato reklassifiseres og benyttes som inngående kontantstrøm i premieavsetningen. Kundefordringer, eksklusiv trafikkforsikringsavgift, som har passert forfallsdato ligger igjen som kundefordringer i solvensbalansen. Reklassifiseringen av kundefordringene medfører en betydelig reduksjon av kundefordringene sammenlignet med regnskap. Denne reduksjonen må ses i sammenheng med reduksjonen av premieavsetningen og dermed forsikringstekniske avsetninger under solvensbalansens forpliktelsesside.

D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen under viser brutto forsikringstekniske avsetninger per 31.12.2022, basert på Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper:

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Erstatningsavsetning	4.656	4.374	-282
Premieavsetning	4.784	610	-4.173
Risikomargin		562	562
Sum	9.440	5.547	-3.893

Tabell 13: Brutto forsikringstekniske avsetninger

D.2.0 Verdssettingsmetode (Solvens II vs. Regnskap)

Verdssettelsen 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 beste estimat og en risikomargin. For skade- og helseforsikring består beste estimat av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for erstatningsavsetninger og premieavsetninger.

D.2.1 Premieavsetning

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

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

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

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

Tabell 14 side 53 vises premieavsetningene per 31.12.2022, basert på Solvens II-prinsipper og regnskapsprinsipper.

Premieavsetning			
MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Medisinsk behandling	71	17	-54
Inntektstap	18	-25	-43
Yrkesskade	54	4	-50
Motor, ansvar	725	-213	-938
Motor, kasko	1.459	348	-1.111
Sjø, transport og luftfart	80	3	-77
Brann/kombinert	1.741	247	-1.494
Ansvar	57	23	-35
Assistanse	324	26	-298
Diverse økonomiske tap	255	181	-74
Sum	4.784	610	-4.173

Tabell 14: Brutto premieavsetning

D.2.2 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. Ved diskontering er det benyttet en volatilitetsjustert rentekurve fra EIOPA. Tabell 15 viser en oversikt over selskapets erstatningsavsetninger.

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatnings-utbetalinger for skadetilfeller som på balansetidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS) og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt (IBNR). I tillegg inkluderes en avsetning for fremtidige indirekte skadebehandlingskostnader.

Erstatningsavsetning			
MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Medisinsk behandling	538	483	-55
Inntektstap	224	197	-27
Yrkesskade	352	306	-46
Motor, ansvar	504	460	-44
Motor, kasko	506	495	-11
Sjø, transport og luftfart	35	34	-1
Brann/kombinert	2.089	2.009	-79
Ansvar	127	119	-9
Assistanse	223	215	-8
Diverse økonomiske tap	56	55	-2
Sum	4.656	4.374	-282

Tabell 15: Brutto erstatningsavsetning

Forsikringsoppgjør er ansvarlig for RBNS per skade gjennom fastsettelse av skadekostnadsestimatet satt av den enkelte skadebehandler. Skadekostnadsestimatet 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 skadekostnadsmodeller (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 skadekostnadsdata (hvor RBNS er inkludert) benyttes.

D.2.3 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.

Risikomargin	
MNOK	Solvens II
Medisinsk behandling	57
Inntektstap	20
Yrkesskade	32
Motor, ansvar	28
Motor, kasko	97
Sjø, transport og luftfart	4
Brann/kombinert	253
Ansvar	16
Assistanse	28
Diverse økonomiske tap	27
Sum	562

Tabell 16: Risikomargin

D.2.4 Usikkerhet i forsikringstekniske avsetninger

Det vil alltid være en viss usikkerhet forbundet med beregninger av forsikringstekniske avsetninger, da man nødvendigvis tar antagelser om fremtiden. Den største usikkerheten knyttes til 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.

D.2.5 Gjenforsikringsandel av beste estimat premieavsetning

Ved beregning av premieavsetningen legges selskapets reassuranseprogram for 2023 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.

D.2.6 Gjenforsikringsandel av beste estimat erstatningsavsetning

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

D.3 Andre forpliktelser

Differansen mellom den regnskapsmessige verdien for forsikringstekniske avsetninger i regnskap og Solvens II var 3 893 millioner kroner. Dette må sees i sammenheng med differansen knyttet til kundefordringene på 3 371 millioner kroner på eiendelssiden (se D.1 Eiendeler).

Forpliktelser			
MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	9.440	5.547	-3.893
Pensjonsforpliktelser	17	17	0
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	0	0	0
Forpliktelser ved utsatt skatt	96	200	104
Derivater	13	32	19
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	152	152	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3	3	0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	241	241	0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	250	250	0
Øvrige forpliktelser	2.523	1.905	-618
Sum forpliktelser	12.735	8.347	-4.388
Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser	7.883	7.553	-330

Tabell 17: Balanse, forpliktelser

D.3.0 Forpliktelser ved utsatt skatt

Forpliktelser ved utsatt skatt var verdsatt til 200 millioner kroner i Solvens II-balansen. Økningen på 104 millioner kroner i forhold til regnskapsbalansen skyldes midlertidige forskjeller som er oppstått i forbindelse med overgang til markedsverdier for eiendeler og forpliktelser i Solvens II. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent i beregningen av utsatt skatt.

D.3.1 Derivater

Derivater presenteres ulikt i finansregnskapet og Solvens II. Nettoverdien er identisk under begge regelverk. Differansen på 19 millioner kan nettes mot den tilsvarende differansen på 19 millioner på balansenens eiendelsside.

D.3.2 Øvrige forpliktelser

Differansen mellom regnskapsverdi og Solvens II-verdien for posten «øvrige forpliktelser» var 618 millioner kroner. Denne differansen skyldes en omklassifisering av avsetning til garantiordningen fra egenkapital i regnskapet til forpliktelse i Solvens II (449 millioner kroner), at en andel av fond knyttet til LOfavør Innbo er lagt til den ansvarlige kapitalen (minus 430 millioner kroner), justering av forpliktelse for eliminering av

trafikkforsikringsavgiften for kundefordringer (130 millioner kroner), og justering for negativ solvensverdi for Fremtind Service AS (39 millioner). I tillegg var avsetning til utbytte på 807 millioner kroner trukket ut av Solvens II-verdien i balansen da denne verdien inngår som en del av avstemmingsreserven.

D.3.3 Solvenskapitalen

Solvenskapitalen består av sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser, justert for ansvarlig lån og utbytte.

D.4 Alternative verdsettingsmetoder

Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS eier henholdsvis 85 og 15 prosent av aksjene i Fremtind Eiendom AS. Fremtind Livsforsikring AS, Fremtind Service AS og SOS International AS behandles i Fremtind Forsikring AS sin solvensberegning som strategiske aksjeinvesteringer med 22 prosent aksjestress. Verdien av Fremtind Livsforsikring AS og Fremtind Service AS fastsettes i henhold til artikkel 13, punkt 4 og punkt 5 i kommisjonsforordningen. For de åtte eiendomsselskapene gjennomføres det markedsverdivurdering to ganger i året, ved utgangen av andre- og fjerde kvartal. Fremtind Eiendom AS er håndtert som eiendomsrisiko i Fremtind Forsikring sin solvensberegning med 25 prosent aksjestress. Øvrige aksjer er i hovedsak investert i noterte markeder og likvide markeder og kategoriseres som type 1 aksjer og stresses med 39 prosent aksjestress, pluss en symmetrisk justeringsfaktor på +/- 10 prosent. Unntaket er en mindre eksponering mot private equity. Aksjer holdt i private equity-fond kategoriseres som type 2 aksjer med 49 prosent aksjestress pluss en symmetrisk justeringsfaktor på +/- 10 prosent.

D.5 Andre vesentlige opplysninger

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

Kapitalstyring

E	E.1	Ansvarlig kapital	<u>60</u>
	E.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	<u>63</u>
	E.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	<u>65</u>
	E.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	<u>65</u>
	E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	<u>65</u>
	E.6	Andre opplysninger	<u>65</u>

Fremtind Forsikring AS har gjennom policy for kapitalstyring fastsatt prinsipper og rammer for styring og kontroll av kapitalisering og sammensetning av kapital i selskapet. Policyen er operasjonalisert gjennom selskapets risiko- og kapitalstrategi. Risiko- og kapitalstrategien omtaler selskapets risikovilje, risikotoleranse og kapitalisering, og setter føringer for flere av selskapets øvrige strategier. Strategien angir hvor mye kapital selskapet skal holde, i forhold til selskapets risikonivå og kapitalsammensetningen i selskapet.

Kapitalstyringen i selskapet skal sikre en effektiv kapitalanvendelse for å:

- sikre forpliktelsene overfor selskapets kunder.
- sikre at myndighetspålagte og interne mål for solvensmargin overholdes.
- tilfredsstille 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-tillegg, for å ta høyde for selskapets virkelige risiko identifisert i ORSA-prosessen.
- strategisk kapital, som skal ta høyde for selskapets vekstplaner.

For 2022 var intervallet for solvensmargin fastsatt fra 150 til 215 prosent målt i forhold til solvenskapitalkravet.

Selskapet har en beredskapsplan som skal benyttes dersom det oppstår en situasjon hvor det er behov for å bedre kapitalsituasjonen. 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 utbytte foregående år.
- opparbeidelse av overskudd fra driften.
- opptak av ansvarlig lån.
- endre aktivasammensetning.
- øke innslag av reassuransse.
- emisjon mot eier.
- endring av strategi - reduksjon i strategisk kapital.
- realisering av deler av virksomheten.

Per 31.12.2022 har Fremtind Forsikring AS, inkludert datterselskaper, ingen eksterne låneavtaler som begrenser muligheten til å utbetale utbytte og konsernbidrag.

Solvensmargin

Per 31.12.2022 var selskapets solvensmargin på 196 prosent. Solvensmarginen er justert for avsetning til utbytte på 807 millioner kroner. Solvensmarginen ligger innenfor det etablerte solvensmarginintervallet på 150-215 prosent.

E.1 Ansvarlig kapital

Selskapets solvenskapital var på 6 997 millioner kroner per 31.12.2022. Dette tilsvarer en økning på 54 millioner i løpet av perioden. Utviklingen er primært drevet av veksten i naturskadekapitalen, som har økt med 86 millioner kroner i perioden. Endringer i avstemmingsreserven, som består av endringer i forholdet mellom verdien på eiendeler og forpliktelse, utbytteavsetning og endringer i de øvrige bestanddelene av solvenskapitalen, bidrar til å redusere solvenskapitalen med 32 millioner kroner.

MNOK	2021	2022	Differanse
Tier 1			
Innskutt egenkapital	2	2	0
Overkurs	4.318	4.318	0
Fond som følge av nedsettelse av aksjekapital	131	131	0
Avstemmingsreserve	1.106	1.074	-32
Tier 2			
Naturskadekapital	1.135	1.221	86
Ansvarlig lån	250	250	0
Solvenskapital	6.943	6.997	54

Tabell 18: Utvikling i solvenskapital

Nedenfor vises overgangen fra regnskapsmessig egenkapital til solvenskapital. Det er i fremstillingen hensyntatt avsetning til utbytte på 807 millioner kroner. I overgangen til solvenskapital reduseres den regnskapsmessige egenkapitalen med 886 millioner kroner.

MNOK	Fra egenkapital til solvenskapital
Regnskapsmessig egenkapital	7.883
Ansvarlig lån	250
Garantiordning	-449
Goodwill	-1.301
Immaterielle eiendeler	-192
Justeringer av finansielle eiendeler	167
Justeringer av tekniske avsetninger	743
Skatt	-104
Solvenskapital	6.997

Tabell 19: Solvenskapital

Det ansvarlige lånet på 250 millioner kroner bidro til å øke solvenskapitalen, mens garantiavsetningen reduserte solvenskapitalen med 449 millioner kroner. Garantiordningen medregnes ikke som egenkapital, men som en forpliktelse under Solvens II. Goodwill og immaterielle eiendeler verdsettes til null i Solvens II og trekkes derfor fra i solvenskapitalen (se kapittel D.1 Eiendeler).

Justering av finansielle eiendeler representerer forskjellen mellom regnskapsmessig verdi og Solvens II-verdi for de finansielle eiendelene i selskapet. I denne posten inngår verdsettelsesforskjellene for obligasjoner verdsatt til amortisert kost i regnskap og markedsverdi i solvens II og tilknyttede selskaper.

Justering av tekniske avsetninger viser verdsettelsesforskjellen mellom regnskap og solvens for de forsikringstekniske avsetningene.

Både i den regnskapsmessige egenkapitalen og solvenskapitalen er det hensyntatt en avsetning til utbytte på 807 millioner kroner.

E.1.0 Kapitalgrupper

Tier 1 kapital representerer den beste kvaliteten på kapital og utgjør 79 prosent av selskapets solvenskapital. Tier 2 utgjør resterende 21 prosent. Tier 2 kapitalen besto av naturskadekapital på 1 221 millioner kroner og et ansvarlig lån på 250 millioner kroner. Periodens endringer i solvenskapitalen skyldes vekst i naturskadekapitalen, som er kategorisert som Tier 2 kapital, og endring i avstemmingsreserven. Selskapet har ingen Tier 3 kapital per 31.12.2022.

MNOK	2021	2022	Differanse
Tier 1	5.558	5.526	-32
Tier 2	1.385	1.471	86
Tier 3	0	0	0
Solvenskapital	6.943	6.997	54

Tabell 20: Kapitalgrupper

Det var ingen kapitalgruppebegrensninger som hindret selskapet i å benytte hele den tilgjengelige ansvarlige kapitalen på 6 997 millioner kroner til dekning av solvenskapitalkravet. Begrensningene for bruk av basiskapital til dekning av minstekapitalkravet slår inn på selskapets tier 2 kapital. Per 31.12.2022 kunne hele tier 1 kapitalen og 273 millioner kroner av den tilgjengelige tier 2 kapitalen benyttes til å dekke minstekapitalkravet til selskapet.

MNOK	Tier 1	Tier 2
Tilgjengelig basiskapital	5.526	1.471
Kvalifisert basiskapital til dekning av MCR	5.526	273
Andel kvalifisert basiskapital	100 %	19 %

Tabell 21: Kvalifisert kapital til dekning av minstekapitalkravet MCR

E.1.1 Supplerende kapital

Supplerende kapital består av andre kapitalelementer enn kjernekapital som kan benyttes til dekning av tap. Per 31.12.2022 hadde selskapet ingen supplerende kapital.

E.1.2 Overgangsbestemmelser

Selskapet benytter ikke overgangsbestemmelser, men benytter volatilitetsjustert rentekurve.

E.2 Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav

Under Solvens II beregnes et solvenskapitalkrav (SCR) og et minstekapitalkrav (MCR). Solvenskapitalkravet er den beregnede solvenskapitalen som selskapet må holde for å tåle 99,5 prosent av mulige hendelser som kan forekomme i løpet av de neste 12 månedene. Minstekapitalkravet tilsvarer den kapitalen som må holdes for at selskapet skal tåle 85 prosent av mulige hendelser. Ved brudd på SCR stilles det krav fra Finanstilsynet om å levere planer for hvordan selskapet skal kunne oppfylle SCR igjen.

Det vil kreves at selskapets styre fremlegger eventuelle tiltak eller forbedringer av solvensposisjonen. I en normalsituasjon må selskapet i løpet av ni måneder igjen tilfredsstillе SCR.

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

E.2.0 Minstekapitalkrav (MCR)

Minstekapitalkravet definerer minstekravet til kapital under Solvens II. Hvis selskapet bryter MCR skal Finanstilsynet umiddelbart varsles. Etter regelverket får selskapet en måned til å utarbeide en plan for å oppfylle minstekapitalkravet. Deretter har selskapet 3 måneder på å gjennomføre planen og bygge opp tilstrekkelig solvenskapital som oppfyller minstekapitalkravet.

MNOK	Minstekapitalkrav
Kvalifisert basiskapital til dekning av MCR	5.799
Minstekapitalkrav (MCR)	1.367
Minstekapitalkravsmargin	424 %

Tabell 22: Minstekapitalkrav

Minstekapitalkravet var beregnet til 1 367 millioner kroner per 31.12.2022. Minstekapitalkravet beregnes ut ifra beste estimat (netto) for premie og reserver i tillegg til forfalt premie.

E.2.1 Solvenskapitalkrav (SCR)

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav var på 3 565 millioner kroner. Selskapets solvenskapital på 6 997 millioner kroner gav en solvensmargin på 196 prosent.

MNOK	2021	2022	Differanse
Solvenskapital	6.943	6.997	54
Solvenskapitalkrav	3.358	3.565	207
Solvensmargin	207%	196%	-11%

Tabell 23: Solvenskapitalkrav

De viktigste risikoene for Fremtind Forsikring er skadeforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko og markedsrisiko. Skade- og helseforsikringsrisiko er risiko knyttet til lønnsomheten i forsikringsresultatet for de neste 12 månedene og risiko for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelige til å dekke forpliktelsene til selskapet. Markedsrisiko er risiko for tap i de finansielle investeringene. Motpartsrisiko er risikoen for at selskapets motparter, typisk reassurandører, ikke innfrir sine forpliktelser. Operasjonell risiko er risikoen for at feil i prosesser, systemer eller andre interne og eksterne hendelser påfører selskapet et økonomisk tap. Diversifiseringsfordelen er en beregning for å ta høyde for at ikke alle negative hendelser inntreffer samtidig. Kapitalkravet justeres også for en fremtidig skattefordel som ville oppstå hvis et tap som tilsvarer solvenskapitalkravet inntreffer. Denne skattefordelen kan kun tas hensyn til dersom det er rimelig at selskapet kan fortsette sin virksomhet etter et slikt tap. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent for tapsabsorberende evne av utsatt skatt. Grunnlaget for skattejusteringen ekskluderer aksjer- og eiendomsinvesteringer.

MNOK	Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler
Skadeforsikringsrisiko	3.047
Helseforsikringsrisiko	296
Livsforsikringsrisiko	0
Markedsrisiko	1.978
Motpartsrisiko	133
Diversifisering	-1.311
Basis solvenskapitalkrav (BSCR)	4.143
Operasjonell risiko	319
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-897
Solvenskapitalkrav (SCR)	3.565

Tabell 24: Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler

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

Selskapet har oppfylt minimumskravene gjennom hele perioden.

E.6 Andre opplysninger

E.6.0 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).

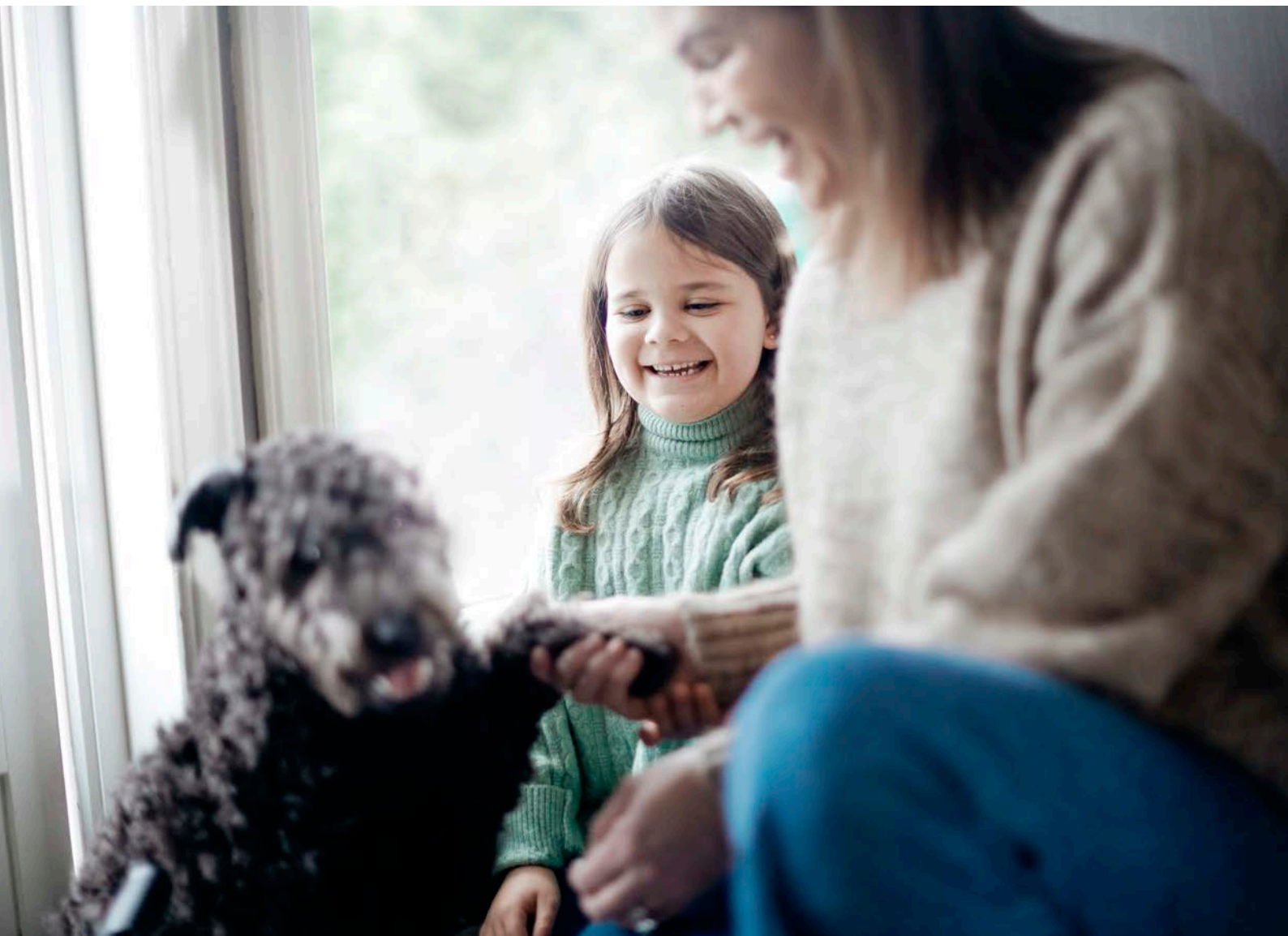
Betydningen for bruk av volatilitetsjustert rentekurve i Pilar 1-beregningen fremfor bruk av basiskurven (rentekurve uten volatilitetsjustering) er minimal. Per 31.12.2022 gav begge rentekurver, med og uten volatilitetsjustering, samme solvensmargin på 196 prosent.

E.6.1 Tapsabsorberende evne for utsatt skatt i Solvens II

Selskapet har utarbeidet dokumentasjon av tapsabsorberende evne for utsatt skatt i solvensberegningen i tråd med EIOPAs guidelines samt artiklene 207 og 260 i kommisjonsforordningen. Selskapets beregnede tapsabsorberende evne knyttet til utsatt skatt utgjorde maksimalt 897 millioner kroner, og er et kapitalkravsreducerende element. Det er utarbeidet et tapsscenario hvor selskapet opplever et tap tilsvarende basiskapitalkravet eksklusiv aksjer (BSCR ekskludert aksjerisiko) inkludert kapitalkravet for operasjonell risiko. Tapsscenarioet var beregnet til 3.587 millioner kroner og skatteeffekten av dette utgjorde 798 millioner kroner (25 prosent), og danner rammen for den tapsabsorberende effekten som maksimalt kan benyttes i solvensberegningen.

For at selskapet skal kunne benytte den tapsabsorberende effekten på 897 millioner kroner, må selskapet kunne vise til prognostiserte resultater i strategiperioden (2023 til 2027) som samlet overgår skattefordelen som oppstår i forbindelse med tapsscenarioet. De fremskrevne resultatene knyttet til lønnsomhet og vekst er forankret i konsernledelsen og selskapets styre. I tråd med regelverket er finansinntekter i resultatprognosene erstattet med risikofri rente. Videre er de finansielle fremskrivningene for strategiperioden korrigert for antatte langsiktige effekter av tapsscenarioet. Avslutningsvis er selskapets skatteposisjon og solvensbalanse prolongert gjennom perioden.

Beregningene som er foretatt viser at selskapets betalbare skatt i perioden vil overstige skattefordelen som oppstår i forbindelse med tapsscenarioet. Det er også gjennomført sensitivitetsberegninger knyttet til effekten av utsatt skatt i solvensberegningen. Beregningene viser at selskapet kan tåle en svekket combined ratio på henimot fire prosentpoeng, gjennomgående for alle produkter gjennom hele strategiperioden, og likevel ha full tapsabsorberende evne. På denne bakgrunn er det lagt til grunn at selskapet fullt ut kan benytte den maksimale tapsabsorberende evnen på 897 millioner kroner i solvensberegningen.





Fremtind

Fremtind Forsikring AS

Hammersborggata 2
0181 Oslo
Postboks 778 Sentrum
0106 Oslo
NO 915 651 232 MVA

Telefon 21 02 50 50
Telefax 21 02 50 51
post@fremtind.no
www.fremtind.no