

Solvens og finansiell stilling (SFCR)  
2023

# Fremtind



---

Innhold	Sammendrag	4
---------	------------	---

---

A.	Virksomhet og resultater	6
A.1	Virksomhet	7
A.2	Resultat av forsikringstjenester	9
A.3	Investeringsresultat	11
A.4	Resultat fra øvrig virksomhet	13
A.5	Andre opplysninger	13

---

B.	System for styring og kontroll	15
B.1	Generelle opplysninger om systemet for risikostyring og internkontroll	16
B.2	Krav til egnethet	21
B.3	Risikostyringssystemet	22
B.4	Internkontrollsystem	24
B.5	Internrevisjonsfunksjonen	25
B.6	Aktuarfunksjonen	26
B.7	Utkontraktering	26
B.8	Andre opplysninger	27

---

C.	Risikoprofil	29
C.1	Forsikringsrisiko	31
C.2	Markedsrisiko	33
C.3	Kredittrisiko	36
C.4	Likviditetsrisiko	37
C.5	Operasjonell risiko	38
C.6	Bærekraftsrisiko	39
C.7	Andre vesentlige risikoer	42
C.8	Andre opplysninger	43

---

D.	Verdsetting for solvensformål	44
D.1	Eiendeler	45
D.2	Forsikringstekniske avsetninger	49
D.3	Andre forpliktelser	53
D.4	Alternative verdsettingsmetoder	54
D.5	Andre vesentlige opplysninger	54

---

E.	Kapitalstyring	55
E.1	Ansvarlig kapital	57
E.2	Solvenskapitalkrav og minstekapitalkrav	59
E.3	Bruk av den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko ved beregningen av solvenskapitalkravet	61
E.4	Forskjeller mellom standardformelen og benyttede interne modeller	61
E.5	Manglende oppfyllelse av minstekapitalkravet og manglende oppfyllelse av solvenskapitalkravet	61
E.6	Andre opplysninger	62

## Sammendrag

Fremtind Forsikring AS (heretter selskapet eller Fremtind Forsikring) 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 selskapets solvens og finansielle stilling er ivaretatt.

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

Selskapet hadde et resultat etter skatt på 818 millioner kroner i 2023. Resultatet i 2023 ble preget av større naturhendelser somekstremværet «Hans», styrtregnet på Østlandet og fjellskredet i Halden. I tillegg var det flere mellomstore skader forårsaket av branner, og økning i både skadefrekvens og gjennomsnittsskade for motorproduktene.

Vi fikk likevel en sterk avslutning på året innenfor kapitalforvaltningen som følge av dempet inflasjonsvekst og forventninger om lettelse i pengepolitikken. Parallelt med dette, synes den økonomiske aktiviteten å gå inn for en myk landing uten å komme i en resesjon. Forsikrings- og investeringsresultatet omtales nærmere i henholdsvis kapittel [A.2](#) og [A.3](#).

Selskapet benytter standardformelen til beregning av solvensmarginen under Pilar 1. Selskapets solvenskapitalkrav per 31.12.2023 var på 3 972 millioner kroner. Selskapets solvensmargin etter avsetning til utbytte på 588 millioner kroner var på samme tidspunkt 191 prosent. Selskapet anses som godt kapitalisert i lys av selskapets risikoprofil og risikotoleranse.

---

## Solvensmargin

---

191  
%

A.

---

# Virksomhet og resultater

---

## A.1 Virksomhet

Fremtind Forsikring har hovedkontor i Oslo og er et forsikringsselskap eid av SpareBank 1 Gruppen og DNB ASA. Selskapet er et resultat av fusjonen mellom skadeforsikringsvirksomhetene i DNB ASA og SpareBank 1 Gruppen, hvor sistnevntes eierandel utgjør 65 prosent og DNB ASAs eierandel utgjør 35 prosent.

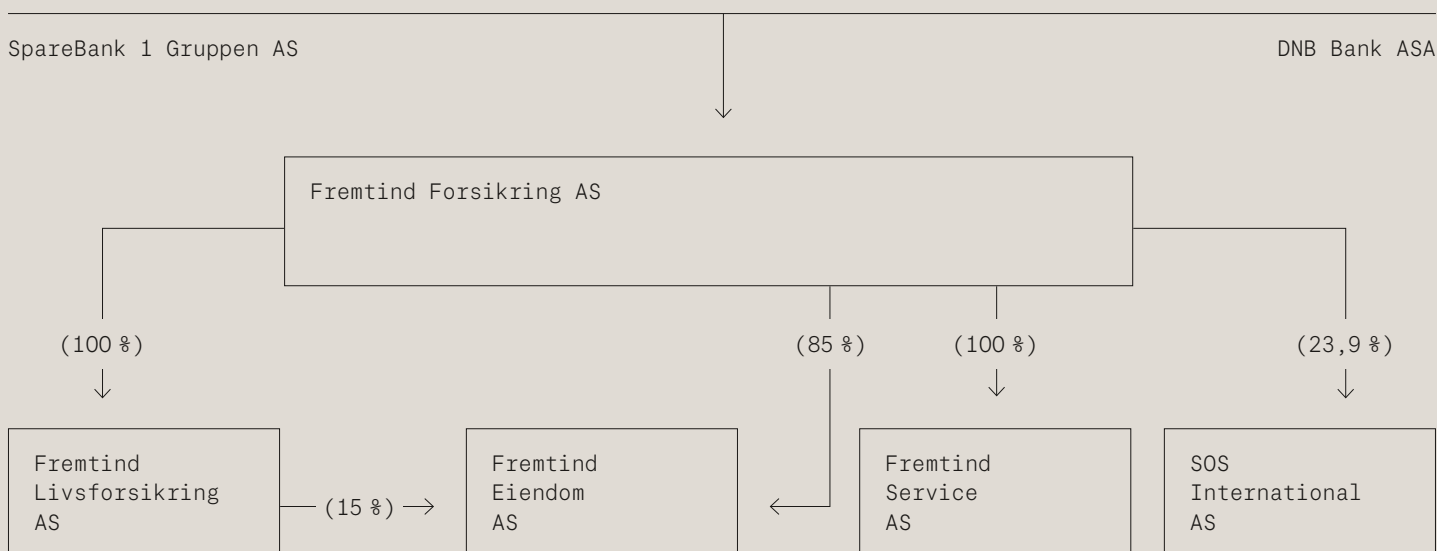
Fremtind Forsikring bygger på over 100 års erfaring som forsikringsleverandør. SpareBank 1-bankene distribuerer forsikringer under SpareBank 1 – merkevaren, mens DNB distribuerer forsikringer under DNB-merkevaren.

Selskapet er Norges tredje største skadeforsikringsselskap med en markedsandel på 14,7 prosent ved utgangen av året. Fremtind Forsikring tilbyr skadeforsikringsprodukter i privat-, organisasjons- og næringslivsmarkedet. I organisasjonsmarkedet tilbyr selskapet forsikringer til medlemmer av LO-forbundene som del av fordelsprogrammet LOfavør, og medlemsfordeler til medlemmer av Norges Sykepleierforbund. Boligselgerforsikring selges gjennom flere selskap i EiendomsMegler 1-alliansen, som er eiet av SpareBank 1-bankene.

Fremtind Livsforsikring AS (heretter Fremtind Liv) er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring og tilbyr personrisikoprodukter. Det vesentligste av den operative virksomheten knyttet til livporteføljen er utkontraktert til Fremtind Forsikring. Dette inkluderer alle produkter fra Fremtind Liv som leveres og distribueres i nært samarbeid med Fremtind Forsikring, DNB Bank ASA og bankene i SpareBank 1-alliansen.

65 %

35 %



Figur 1: Forenklet struktur for Fremtind konsern med eiere og strategiske aksjeinvesteringer

Siden Fremtind Forsikring ligger i eierstrukturen til SpareBank 1 Gruppen, medfører dette at selskapet, inkludert datterselskaper, ikke fremstår som et konsern innenfor Solvens II. I henhold til Solvens II skal det ikke rapporteres for delkonsern, og det rapporteres derfor ikke solvenstall for delkonsernet Fremtind, slik det gjøres i regnskapsrapporteringen. Den faktiske risikoen knyttet til Fremtind Liv hensyntas dermed ikke i selskapets solvensberegning utover å være en strategisk aksjeinvestering. Fremtind Forsikring vil ikke kunne synliggjøre og utnytte diversifiseringseffekter mellom liv- og skadevirksomheten da disse effektene tas ut i SpareBank 1 Gruppen. Fremtind Forsikring rapporterer som et soloselskap på lik linje med datterselskapet Fremtind Liv under Solvens II. Virksomhetsstyringen er likevel på delkonsernnivå.

### **Ekstremvær og avtakende inflasjonsvekst etter pengepolitiske innstramninger, og utsikter til fusjon med Eika Forsikring AS**

Første kvartal startet med en høyere skadefrekvens og gjennomsnittsskade innenfor mobilitetsprodukter som utgjør en betydelig del av forsikringsvirksomheten. I det påfølgende kvartalet ble forsikringsresultatet innenfor bygningsprodukter negativt påvirket av fjellskredet i Halden. På lik linje med andre forsikringsselskap, betalte Fremtind Forsikring sin andel av kostnadene fra Naturskadeordningen, tilsvarende markedsandelen sin. I tredje kvartal kom ekstremværet «Hans» og styrtregnet på Østlandet. Begge rammet forsikringsvirksomheten innenfor bygningsproduktene ytterligere. Fjerde kvartal forløp uten større hendelser, men fortsatt med en høyere skadefrekvens og gjennomsnittsskade enn forventet. Dette førte til at året samlet sett ble det svakeste siden 2011 innenfor skadeforsikringsvirksomheten.

Den samlet sett høye skadeinflasjonen ble møtt med pris- og vilkårsjusteringer for henholdsvis nytegning og fornyelser på forsikringskontraktens hovedforfall.

De kraftige pengepolitiske tilstrammingene, som ble iverksatt i 2022 til bekjempelse av tiltakende inflasjon, startet tilsynelatende å ha effekt ved at inflasjonsveksten avtok i 2023. I tillegg fremsto det som at den økonomiske aktiviteten generelt sett lot seg dempe uten resesjon. Dermed bidro løpende renteinntekter fra investeringene i rentebærende papirer, på et høyere rentenivå enn i 2022, positivt til finansresultatet. I tillegg medførte fall i rentekurvene, basert på forventede pengepolitiske lettelser, til verdiøkning for både rentebærende papirer og aksjer. Samlet sett ble det oppnådd et sterkt finansresultat for 2023.

Sikkerhetssituasjonen, som har etablert seg på et vedvarende høyt spenningsnivå i kjølvannet av de internasjonale forholdene, har gitt en høynet beredskap. Dette for å møte trusler om cyberangrep og annen aktivitet som kan ramme den operasjonelle driften.

På slutten av 2023 inngikk eierne til selskapet og Eika Forsikring AS en intensjonsavtale om fusjon. Fusjonen vil gi Fremtind Forsikring en styrket markedsposisjon, økt robusthet og et stort synergipotensial om den blir gjennomført etter planen. Endelig avtale ble signert januar 2024.

---

#### Kontaktopplysninger

Kontoradresse  
Fremtind Forsikring AS  
Hammersborggata 2  
0179 Oslo  
Telefon: 915 09 020

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

Tilsynsmyndighet  
Finanstilsynet  
Revierstredet 3  
0151 Oslo  
Telefon: 22 93 98 00



## A.2 Resultat av forsikringstjenester

Fremtind Forsikring byttet i 2023 regnskapsstandard fra IFRS 4 til IFRS 17 i tråd med innføringen av ny regnskapsstandard i forsikringsbransjen. Resultat av forsikringstjenester per 31.12.2023 var på -384 millioner kroner. I tabell 1 vises forsikringsresultat per bransje kategorisert under Solvens II. Til sammenlikning viser tabell 2 resultat av forsikringstjenester for Fremtind Forsikring per 31.12.2022. Tallene i tabell 2 er omarbeidet fra IFRS 4 for å være sammenlignbare med 2023-tall rapportert på IFRS 17.

Inntekter fra forsikringstjenester var ved utgangen av året på 11 499 millioner kroner, mot 10 610 millioner kroner i 2022. Dette tilsvarer en økning på 889 millioner kroner (8,4 prosent). Målt i kroner var veksten størst i privatmarkedet. Bedriftsmarkedet hadde derimot den høyeste relative veksten gjennom året. Samlet sett var økningen i premieinntekter i stor grad drevet av prisvekst, og det største bidraget kom fra bransjene Motorvognforsikring og Brann/kombinert i kraft av å være de største produktporteføljene. Unntakene var produktene Boligselgerforsikring og kollektiv reiseforsikring, der veksten hovedsakelig kom fra ny portefølje.

Kostnader fra forsikringstjenester i 2023 var på 11 939 millioner kroner, hvilket er 2 348 millioner kroner høyere enn i 2022. Totale erstatningskostnader utgjorde 9 148 millioner kroner i 2023, mot 7 042 millioner kroner i 2022. Skadeprosenten økte dermed med 13,2 prosentpoeng, til 79,6 prosent. Resultatet i 2023 preges av større naturhendelser som ekstremværet «Hans», styrtregnet på Østlandet og fjellskredet i Halden. Samtidig brakte året med seg flere mellomstore skader forårsaket av branner, og økning i både skadefrekvens og gjennomsnittsskade for mindre skader. Naturskadeerstatningene endte på 979 millioner kroner i 2023 mot 347 millioner kroner i 2022, tilsvarende en økning på 632 millioner kroner.

Av totale kostnader fra forsikringstjenester utgjorde de totale driftskostnadene (driftskostnader + provisjoner) 2 792 millioner kroner i 2023, sammenlignet med 2 550 millioner kroner året før. Økningen skyldes først og fremst høyere driftskostnader. Provisjonskostnadene har derimot gått ned fra fjoråret som følge av lavere lønnsomhetsprovisjon til bankene. Kostnadsprosenten ble i 2023 redusert med 0,1 prosentpoeng 2022 til 25,2 prosent. Reduksjonen forklares av høyere inntekter fra forsikringstjenester kombinert med lavere lønnsomhetsprovisjon.

Combined ratio for 2023 ble følgelig 104,8 prosent, en økning på 13,1 prosentpoeng fra året før, forklart av de ovennevnte forhold.

Tabell 2: Forsikringsresultat fordelt per bransje per 31.12.2023

MNOK	Inntekter fra forsikringstjenester	Kostnader fra forsikringstjenester	Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	Resultat av forsikringstjenester
Medisinsk behandling	303	-278	0	25
Inntektstap	160	-66	0	95
Yrkesskade	120	-59	-8	53
Motor, ansvar	1 514	-1 202	28	340
Motor, kasko	3 077	-3 423	0	-347
Sjø, transport og luftfart	169	-146	0	23
Brann/kombinert	4 541	-5 228	38	-649
Ansvar	125	-33	0	92
Assistanse	1 112	-990	-1	121
Diverse økonomisk tap	377	-514	-1	-137
Reassuranse ikke produktfordelt	0	0	0	0
<b>Sum</b>	<b>11 499</b>	<b>-11 939</b>	<b>56</b>	<b>-384</b>

Tabell 1: Resultat av forsikringstjenester fordelt per bransje per 31.12.2022

Tallene i tabellen er omarbeidet fra IFRS 4 for å være sammenlignbare med 2023-tall rapportert på IFRS 17

MNOK	Inntekter fra forsikringstjenester	Kostnader fra forsikringstjenester	Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	Resultat av forsikringstjenester
Medisinsk behandling	291	-247	0	44
Inntektstap	158	-106	0	52
Yrkesskade	114	-102	0	13
Motor, ansvar	1 440	-988	0	452
Motor, kasko	2 826	-2 755	0	72
Sjø, transport og luftfart	158	-136	0	22
Brann/kombinert	4 228	-3 956	0	272
Ansvar	109	-25	0	85
Assistanse	1 028	-896	0	132
Diverse økonomisk tap	258	-382	0	-124
Reassuranse ikke produktfordelt	0	0	-195	-195
<b>Sum</b>	<b>10 610</b>	<b>-9 592</b>	<b>-195</b>	<b>824</b>

## A.3 Investeringsresultat

Hensikten med forvaltningen er først og fremst å maksimere avkastningen over tid på et akseptabelt nivå innenfor markedsrisiko. Det presiseres at også andre viktige hensyn skal ivaretas i kapitalforvaltningen, som likviditet, bærekraft og kapitalbinding. Etter stigende renter gjennom store deler av 2023, ble avslutningen på året preget av rentefall. Det er nå en oppfatning i markedet at rentetoppen er bak oss. Endringen i markedsstemningen er basert på flere inflasjonstall som har vært lavere enn forventet og generelt noe svakere økonomiske nøkkeltall.

Selskapet følger en strategi med fast allokering for ulike investeringsklasser, hvor allokeringen tar sikte på å oppnå langsiktige risikopåslag utover risikofri avkastning fra en bredt sammensatt investeringsportefølje. I tillegg til rentenivået, er det identifisert tre hovedkilder til risikopåslag i investeringsstrategien. Disse omfatter forventet meravkastning fra henholdsvis kreditt, eiendom og aksjer. For å kunne oppnå de risikopåslag investeringsstrategien legger opp til, er det viktig at det totale risikonivået er bærekraftig over tid.

Finansmarkedene hadde en sterk utvikling i 2023, der sterke aksjemarkeder og fallende renter mot slutten av året har vært sentrale drivere for den positive utviklingen. Aksjeavkastningen for spesielt den globale porteføljen ble sterk i 2023. Det var likevel store forskjeller i utviklingen i aksjemarkedene mellom sektorer og geografiske områder. Markedsrentene fortsatte opp gjennom 2023, 1-årige swap-renter endte på 4,44 prosent, opp fra 3,42 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 et lavere resultat i perioden rentene har steget for eksisterende investeringer i rentebærende papirer, ettersom verdien på disse har falt.

Finansresultatet for Fremtind Forsikring ble 644 millioner kroner i 2023 (-288 millioner kroner sammenlignet med 2022). Verdiendringer fra eiendomsselskapene som eies av Fremtind Forsikring regnes ikke med i regnskapet til selskapet, men kommer med i konsernregnskapet.

MNOK	2023	2022
Inntekter fra investeringer i datterselskap (eiendomsselskap)	51	55
Renteinntekter og utbytte markedsverdi på finansielle eiendeler	293	191
Verdiendring på investering	297	-519
Realisert gevinst og tap på investeringer	3	-15
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>644</b>	<b>-288</b>

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

Tabell 4: Finansresultat per investeringsklasse (millioner kroner)

MNOK	2023	2022
Renter	478	-104
Eiendom (direkteavkastning, realisert gevinst/tap)	34	51
Aksjer	223	-198
Derivater	-101	-37
Annet	10	
<b>Investeringsresultat</b>	<b>644</b>	<b>-288</b>

#### Hovedpunkter

- Det var varierende bidrag fra de ulike investeringsklassene på et overordnet nivå i 2023.
  - Renter bidro totalt sett til en positiv avkastning, til tross for økte renter gjennom året.
    - Avkastningen for obligasjoner endte på 5,0 prosent.
  - Etter verdijustering bidro eiendomsinvesteringene til en totalavkastning på 0,2 prosent.
  - Aksjer oppnådde en positiv avkastning på 20 prosent.
  - Avkastning på derivater er relatert til valutasikring for den globale renteporteføljen.
- Markedsverdien for investeringsporteføljen til Fremtind Forsikring var på 11 700 millioner kroner per 31.12.2023.

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

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt høye krav til kvaliteten på investeringene. Blant annet inngår rating av rentebærende papirer som et viktig kriterium i vurderingene for optimalisering av selskapets mål om en langsiktig og stabil risikojustert avkastning.

## A.4 Resultat fra øvrig virksomhet

Fremtind Forsikring har datterselskapene Fremtind Liv, Fremtind Service AS og Fremtind Eiendom AS, samt SOS International A/S som tilknyttet selskap med en eierandel på 23,9 prosent. Resultat etter skatt for morselskapet Fremtind Forsikring var ved utgangen av 2023 på 818 millioner kroner mot et resultat etter skatt på 709 millioner kroner i 2022. Resultat etter skatt for datterselskapene Fremtind Liv, Fremtind Service AS og Fremtind Eiendom AS, samt resultat etter skatt for det tilknyttede selskapet SOS International A/S er oppsummert i tabellen under:

Tabell 5: Forsikringsresultat fordelt per bransje

MNOK	Resultat etter skatt 2023	Resultat etter skatt 2022
Fremtind Liv*	787	422
Fremtind Service AS	5	40
Fremtind Eiendom AS*	61	54
SOS International A/S**	-13	-15

\*Årsresultat i Fremtind Liv (IFRS4) inkluderer 15 prosent av resultat etter skatt i Fremtind Eiendom AS. Fremtind Eiendom AS er justert for eierandel på 85 prosent.

\*\*Resultat etter skatt for SOS International A/S er omgjort fra DKK til NOK (valutakurs per 31.12) og justert for eierandel på 23,9 prosent

## A.5 Andre opplysninger

Fremtind Forsikring har per 01.01.2023 byttet regnskapsstandard fra IFRS 4 til IFRS 17 i tråd med innføringen av ny regnskapsstandard i forsikringsbransjen. De største endringene fra tidligere regelverk for Fremtind Forsikring er diskontering og risikojustering av skadereservene. I tillegg sesongjusteres inntekten og tapskontrakter kostnadsføres umiddelbart. Resultat- og balanseoppstillingene er også endret sammenlignet med tidligere år. For mer informasjon vedørende endringene som følge av implementering av IFRS 17 henvises det til note 33 i årsrapporten for 2022.

Som følge av overgangen til IFRS 17, er det i resultatregnskapet innført linjen netto finansresultat fra forsikringstjenester. Denne linjen inneholder diskonteringseffekter av reservene, og består av «unwind»-effekt og effekt av endret rentekurve. For Fremtind Forsikring endte netto finansresultat fra forsikringstjenester i 2023 på -216 MNOK mot 3 MNOK i 2022.

---

Solvenskapital  
MNOK

---

7567

B.

---

# System for styring og kontroll

---

Dette kapittelet gir en beskrivelse av mål og rammeverk for risikostyringssystemet, og 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 selskapets overordnede mål slik de er beskrevet i strategien. I tillegg skal risikostyringen bidra til trygghet for kunden, og 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 selskapets forretningsstrategi
- tilstrekkelig kapitalisering ut fra vedtatt risikoprofil

Styret har ansvaret for policyer som fastsetter hovedprinsipper og ansvar knyttet til risikostyring og internkontroll. Selskapets internkontroll blir evaluert årlig som en del av ORSA-prosessen. Etter evalueringen blir det gjennomført en 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, størrelse og kompleksitet. Det er etablert rapporteringslinjer for å sikre nødvendig informasjon til styret og ledelsen. Risikostyringssystemet, inkludert prosesser og styrende dokumenter, er gjenstand for kontinuerlig videreutvikling.

### B.1.0 Rammeverk for risikostyring

Ansvaret for overordnet styring av risiko og internkontroll er bygget opp omkring modellen med tre forsvarslinjer:

*Første forsvarslinje:* Ledere av forretnings- og støtteområdene i den operative virksomheten har hovedansvaret for den daglige risikostyringen og skal 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 forretningsområdet 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 satt ut internrevisjonsfunksjonen til EY.



### B.1.1 Roller og ansvar

Figur 2 nedenfor viser virksomhetsstyringssystemet i Fremtind Forsikring, med formell rapportering fra administrasjonen til styret og instruks, rammer og fullmakter fra styret til administrasjonen.

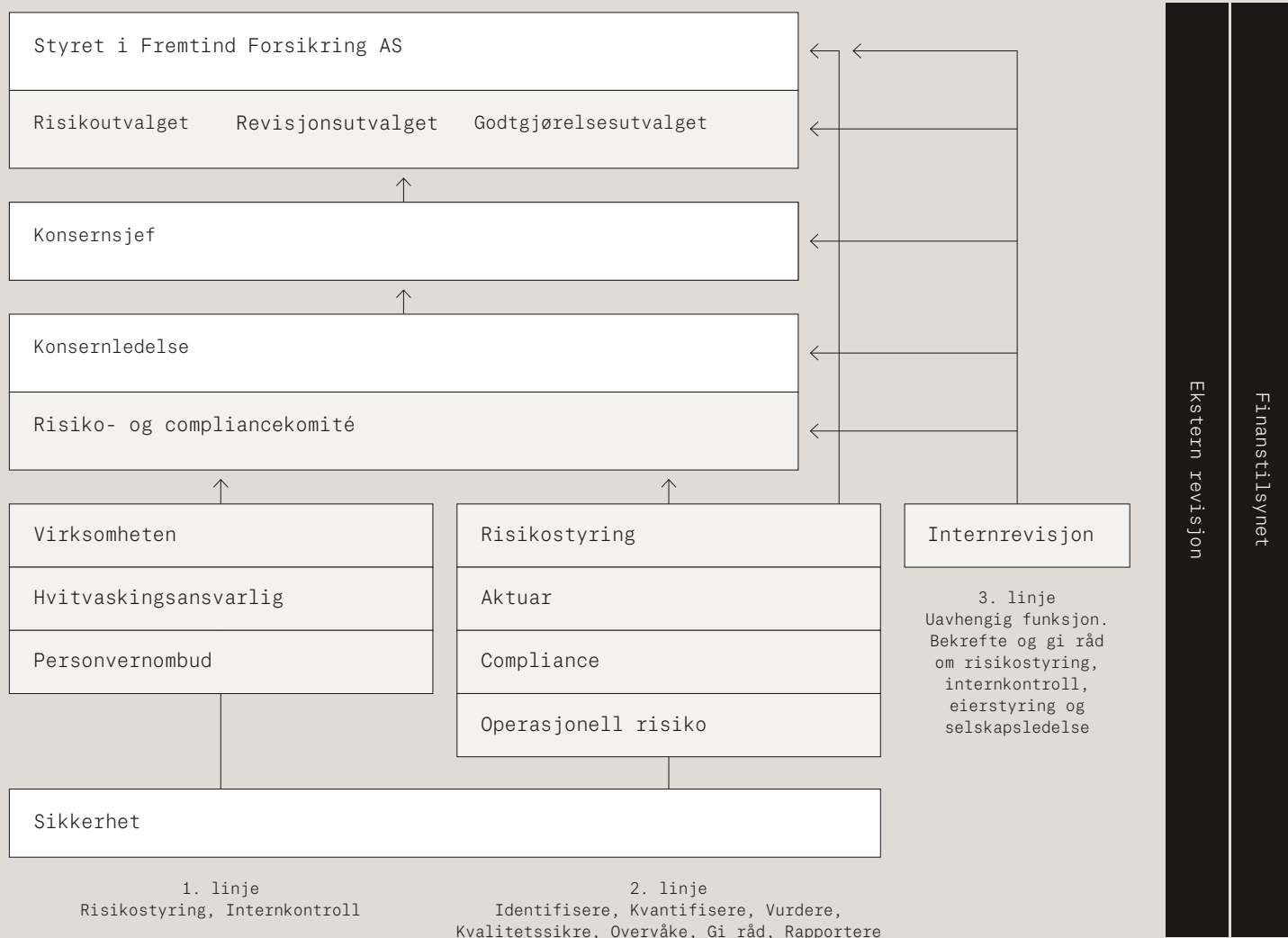
#### Styret

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 konsernsjefen og konsernledelsen for å blant annet sikre betryggende prosesser knyttet til selskapets risiko- og kapitalstyring. Utvalg, forum og komiteer er nærmere beskrevet i kapittel B.1.2 nedenfor.

Figur 2 Virksomhetsstyringssystemet i Fremtind Forsikring

→ Sender rapporter til



### 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). Fremtind Forsikring er et delkonsern under Solvens II, og i tillegg til å ha ansvar for selskapet, har kontrollfunksjonene et konsernansvar overfor datterselskapet Fremtind Liv. CRO har ansvaret for å overvåke og følge opp internkontrollen som gjennomføres av ledelsen og ansatte i selskapets operative funksjoner. CRO skal også understøtte styret og ledelsen slik at de på best mulig måte kan ivareta sitt ansvar.

### Risikostyringsfunksjonen

Risikostyringsfunksjonen har oppgaver knyttet til å koordinere, og utøve kontroll med selskapets risikostyringsaktiviteter og – prosesser, og er nærmere beskrevet i kapittel 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 kapittel B.4.2.

### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko har oppgaver knyttet til å utøve kontroll med selskapets operasjonelle risiko, inkludert å påse at uønskede hendelser registreres og håndteres i førstelinjen.

### Sikkerhetsfunksjonen

Sikkerhetsfunksjonen har roller i både første og andre forsvarslinje. Sikkerhetsarbeidet i Fremtind Forsikring har som overordnet mål 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 at sikkerhetsarbeidet i selskapet har tilstrekkelig uavhengighet fra den utøvende delen av dette, og rapporterer til konsernsjefen vedrørende sikkerhet og beredskap.

### Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen utgjør selskapets tredje forsvarslinje, og er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon for risikostyring og internkontroll, samt eierstyring og selskapsledelse. Internrevisjonen blir utført på oppdrag av styret og utført av en ekstern aktør.

Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret. Ytterligere informasjon om Internrevisjonen finnes i kapittel [B.5](#).

#### Hvitvaskingsansvarlig

Hvitvaskingsansvarlig i Fremtind Forsikring leder arbeidet med antihvitvasking og antiterrorfinansiering i hele Fremtind- konsernet. Hvitvaskingsansvarlig har også det overordnede ansvaret for at selskapet har rutiner som er forsvarlige, blant annet å vedta nye overordnede rutiner og sørge for at virksomheten blir drevet i tråd med kravene i hvitvaskingsloven.

#### Personvernombudet

Personvernombudet i Fremtind Forsikring 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 skal 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 risikostyringsprosesser. 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 konsernet. Utvalgsmedlemmene i godtgjørelsesutvalget oppnevnes årlig for ett år av gangen. Minst ett av medlemmene skal være valgt representant for de ansatte. Styret oppnevner utvalgets leder.

#### Fremtind Forsikring sine 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, samt 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 besluttende eller rådgivende mandat bestående av medlemmer fra konsernledelse og ansatte.

### **B.1.3 Godtgjørelse**

Godtgjøringsordningen er et viktig strategisk virkemiddel som 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.

Selskapet ønsker en godtgjøringsordning basert på langsiktige perspektiver slik at gode prestasjoner over tid (i henhold til fastsatte mål) gir en positiv lønnsutvikling. Medarbeidere som presterer godt kjennetegnes ved at de systematisk prioriterer aktiviteter som har strategisk forankring, leverer til avtalt tid og med god kvalitet, bidrar til godt samarbeid og verdiskapning på tvers av konsernet, oppnår resultater som gir forretningsmessig verdi og er opptatt av egen læring og utvikling, mens man etterlever selskapets verdier. Gjennom utviklings- og oppfølgingssamtaler skal ledere og medarbeidere ha dialog om forventningsavklaring og mål for å tilrettelegge for medarbeiderens utvikling og måloppnåelse – også som grunnlag for vurderinger knyttet til lønn og lønnsutvikling.

Vurderingene knyttet til lønnsnivå skal så langt det er hensiktsmessig baseres på selskapets vurderingsmodell, som tar inn objektive data og analyser fra offisielle data, bransjestatistikker og annen tilgjengelig informasjon som er relevant opp mot ulike områder av virksomheten. I tillegg vurderes markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.

## 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, jfr. Kommisjonsforordning 2015/35. Art. 273, samt Finanstilsynets rundskriv 3/2023. Å være egnet vil si at vedkommende har tilstrekkelig relevant kompetanse for å kunne ivareta funksjonens ansvar, og oppfyller kravene til hederlighet ogandel. Krav til kompetanse for de ulike kontrollfunksjonene er definert gjennom gjeldende policy med tilhørende instruksjoner for de nevnte 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 for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging for egnethetsvurderinger. Selskapets HR-funksjon er utførende, og støtter styrets leder, og konsernsjef i arbeidet med egnethetsvurderinger av sentrale funksjoner som er oppgitt i retningslinjene. Følgende er HRs oppgaver:

- forvalte retningslinjene
- ved hjelp av personene som skal bli egnethetsvurdert, 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 bli egnethetsvurdert 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 fjerde år

## B.3 Risikostyringssystemet

### B.3.0 Risikostyringssystemet

For å sikre en effektiv og hensiktsmessig risikostyringsprosess er den bygget opp om 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.

#### Risikoidentifikasjon

Grunnlaget for selskapets risikobilde dannes gjennom risikoidentifikasjon. Prosessen for dette er framoverskuende, og en integrert del av strategiprosessen. Risikoidentifikasjonen skal dekke alle vesentlige risikoer selskapet står overfor, og blir oppsummert i den årlige egenvurderingen 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 at alle vesentlige risikoer i størst mulig grad skal kvantifiseres. Kvantifiseringen skal være basert på anerkjente metoder for måling av risiko.

#### Overvåking

Risikoutviklingen følges opp løpende. Oppfølgingen av de største og viktigste risikoene er en del av den løpende driften. 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, og at disse evalueres og oppdateres ved behov.

#### Rapportering

Risikorapporteringen har som formål å sikre at virksomhetsområdene har oversikt over risikoeksponering og eventuelle svakheter i risikostyringsprosessen.

Rapporteringen skal danne grunnlaget for den videre oppfølgingen av risikoeksponeringen i selskapet og det rapporteres kvartalsvis til styret og ledelsen.

#### Internkontroll

Selskapet har et omfattende internkontrollsystem som er godt integrert i virksomheten. De enkelte virksomhetsområdene har hovedansvaret for internkontrollen innenfor sitt område. I tillegg skjer evaluering av internkontrollen løpende av kontrollfunksjonene i andrelinje og tredjelinje (internrevisjonen). Dette er nærmere beskrevet i kapittel [B.4](#))

### **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 én 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 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 kapitalsituasjonen 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 bidra til økt forståelse av selskapets risikoeksponering. ORSA-prosessen sikrer at selskapets styre og ledelse har en høy bevissthet rundt de risikoer der selskapet allerede har en eksponering, eller risikoer selskapet 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 har det overordnede ansvaret for ORSA i selskapet og legger premissene for gjennomføringen. Risikostyringsfunksjonen har hovedansvaret for 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 omfattende internkontrollsystem som er integrert i den daglige driften og rammeverket med de tre forsvarslinjene. De enkelte virksomhetsområdene har hovedansvaret for internkontrollen på sitt område. I tillegg skjer evaluering av internkontrollen løpende av kontrollfunksjonene i andrelinje og tredjelinje. Selskapet gjennomfører årlig evaluering av internkontrollen som del av ORSA-prosessen.

### B.4.1 Risikostyringsfunksjonen

Sammen med de øvrige kontrollfunksjonene inngår risikostyringsfunksjonen i selskapet sin modell med tre forsvarslinjer. Risikostyringsfunksjonen er organisert i forretningsområdet Risikostyring og kontroll. Funksjonen er uavhengig av løpende driftsrelaterte oppgaver og sammen med de øvrige kontrollfunksjonene har representanter fra denne møterett i viktige beslutningsfora i selskapet. Risikostyringsfunksjonen har en rådgivende rolle i tillegg til å ha 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 compliancekomiteen, konsernledelsen og styret
- påse at det eksisterer prosesser for å identifisere mulige fremtidige risikoer
- støtte styret og administrasjonen med å etablere og gjennomføre en effektiv risikostyring
- 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 stress- og sensitivitetstester, til myndighetene og selskapets ledelse
- gjennomføre og utvikle ORSA-prosessen etter policy vedtatt av 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, og 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 kontrollaktiviteter, og gjennom råd og veiledning, bidrar compliancefunksjonen til å avdekke



risikoområder som bør forbedres. Compliance følger løpende med på innføring av nye lover og regler, inklusiv den løpende regelverksutviklingen i EU som kan få betydning for selskapets virksomhet.

Compliancefunksjonen arbeider risikobasert og utarbeider årlig en plan for kontrollaktivitetene gjennom året.

Compliancefunksjonen har en direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse, og utarbeider halvårlig compliancerapporter som blir lagt fram for disse.

## B.5 Internrevisjonsfunksjonen

Internrevisjonen er en uavhengig funksjon som gir råd om risikostyring, internkontroll, eierstyring og selskapsledelse, og som vurderer etterlevelse av relevante lover og forskrifter. Internrevisjonen utføres av en ekstern aktør på oppdrag fra, og med rapportering til, selskapets styre.

Internrevisjonen utarbeider årlig en revisjonsplan for selskapet. Formålet er å sikre at internrevisjonen gir en dekkende vurdering av selskapets risikostyring, compliance, internkontroll, samt eierstyring og selskapsledelse. Revisjonsplanen er basert på internrevisjonens risikovurdering, og mottatte innspill fra ledelsen. Planen skal sikre at sentrale risikoer og utfordringer knyttet til virksomhetens mål og strategier er dekket. Revisjonsplanen viser internrevisjonens prioriteringer, ressursbruk og kompetansen til deltakere på prosjektene.

Internrevisjonen utarbeider 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 å:

- 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 minimum en gang i året en skriftlig rapport som legges frem 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.1.0](#).

## B.7 Utkontraktering

Med utkontraktering menes bruk av eksterne oppdragstakere på en gjentakende og/eller løpende måte. Dette for å få utført arbeidsoppgaver som alternativt kunne vært utført av virksomheten selv. En tjeneste eller funksjon som utkontrakteres til en ekstern aktør har en gitt varighet og et gitt omfang, og skal være regulert i en avtale. Fremtind Forsikring er selv ansvarlig for alle slike tjenester og funksjoner.

Det fremgår av policy for utkontraktering at Fremtind Forsikring skal ha en effektiv prosess som skal sikre tilfredsstillende etterlevelse av regelverk for utkontraktering, og at selskapet ikke skal 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
- 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.

EU-direktivet for operasjonell motstandsdyktighet (DORA) trer i kraft i EU 17.01.2025. Implementeringsdato i Norge er ennå ikke besluttet. Direktivet innebærer et omfattende nytt regelverk for risikostyring for eksternt anskaffede IKT-tjenester, inkludert utkontraktering av IKT-oppgaver. Fremtind Forsikring har etablert et eget internt prosjekt som skal sikre etterlevelse av DORA-regelverket når det trer i kraft.

Fremtind Forsikring utkontrakterer følgende vesentlige operasjonelle funksjoner:

Tabell 6: Utkontraktering

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

## B.8 Andre opplysninger

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

---

Skadeprosent

---

79,6  
%

C.

---

# Risikoprofil

---

Selskapets risikostyring skal bidra til trygghet for kunden, i tillegg til å gi god avkastning for eier innenfor et akseptabelt risikonivå. Risikonivået skal stå i samsvar med selskapets risikovilje og risikotoleranse. Selskapet har gjennom policy for overordnet risikostyring og internkontroll, og tilhørende styrende dokumenter, fastsatt prinsipper og rammer for styring og kontroll. Policyene er operasjonalisert gjennom selskapets kapital – og risikostrategi.

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 utarbeides 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 31.12.2023. Forsikringsrisiko som består av skadeforsikring og helseforsikring, er omtalt i kapittel C.1 og utgjør totalt 56 prosent av selskapets kapitalkrav (før diversifisering og utsatt skatt). Markedsrisiko utgjør 36 prosent og er omtalt i kapittel C.2. Motpartsrisiko/ Kredittisiko 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.

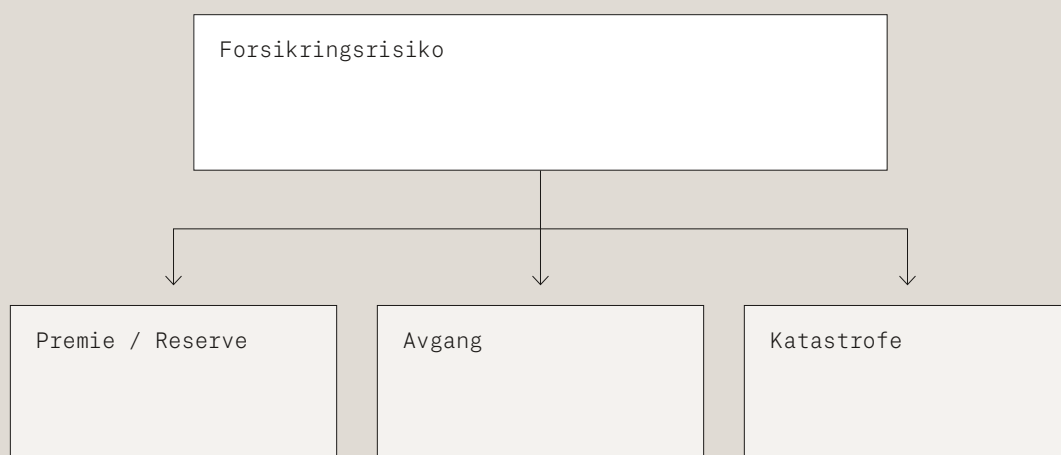
Tabell 7: Oppbygging av kapitalkravet (tall i millioner kroner)

	Solvenskapitalkrav (SCR)
Skadeforsikringsrisiko	3 288
Helseforsikringsrisiko	294
Markedsrisiko	2 312
Motpartsrisiko	141
Diversifisering	-1 447
<b>Basiskrav til solvenskapital (BSCR)</b>	<b>4 588</b>
Operasjonell risiko	345
Utsatt skatt (tapsabsorberende evne)	-961
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>3 972</b>

## C.1 Forsikringsrisiko

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

Figur 3: Forsikringsrisiko



### Premierisiko

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

Premierisiko omfatter risikoen for at premien ikke er tilstrekkelig til å dekke nødvendige utbetalinger for fremtidige skader og kan blant annet oppstå som følge av usikkerhet i premienivå, skadefrekvens, gjennomsnittsskade, tidspunkt for erstatningsutbetalingene eller administrasjonskostnadene som påløper ved utbetalingene.

### Reserverisiko

Reserverisiko er risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelig til å dekke skader som har inntruffet. 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 beregnes samlet 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 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. Naturkatastrofe-risiko defineres som risiko for tap som følge av ekstreme naturskadehendelser. Risiko for menneskeskapte katastrofer er knyttet til ekstreme og hendelser som terror, eksplosjon/brann, masseulykke og risiko knyttet til konsentrasjon av forsikringstakere.

### Sensitivitetsanalyse forsikringstekniske resultat og egenkapital

I tabellen under vises påvirkningen på resultat og egenkapitalen (før skatt) av ett prosentpoengs endring i henholdsvis combined ratio for egen regning, inntekter ved forsikringstjenester og kostnader ved forsikringstjenester. Combined ratio er det mest brukte lønnsomhetsmålet innen skadeforsikring.

Tabell 8: Sensitivitetsanalyse

Resultateffekt før skatt	Effekt i MNOK
1 prosentpoeng endring i combined ratio	+/- 115,0
1 prosentpoeng endring i inntekter ved forsikringstjenester	+/- 115,0
1 prosentpoeng endring i kostnader ved forsikringstjenester	+/-119,4

### Forsikringsrisiko – risikoreduksjonsteknikker

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



## C.2 Markedsrisiko

Markedsrisiko omfatter risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, eiendom og ufordelaktig utvikling i kreditt-marginer (spread), valutaeksponering, i tillegg til konsentrasjons-risiko. I tillegg kan selskapet ha en mindre andel av alternative investeringer som for eksempel hedgefond og private equity. Markedsrisiko utgjorde 2 312 millioner kroner per 31.12.2023.

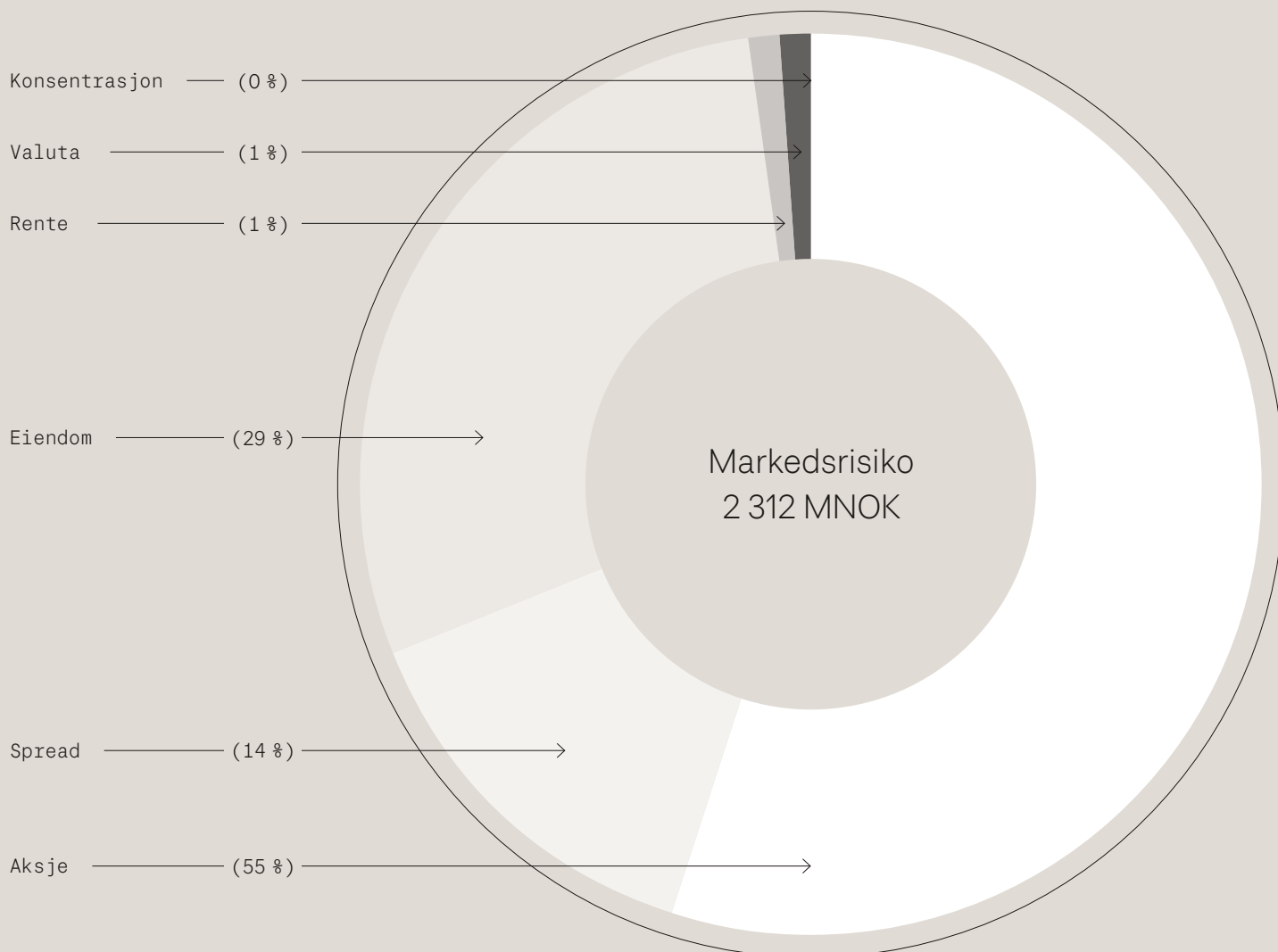
De seks risikokomponentene som inngår i beregning av markedsrisiko er beskrevet under:

- **Aksjerisiko** Risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond og private equity. Selskapet utfører deler av aksje-investeringene 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 eiendomsportefølje. Eventuelle plasseringer i eiendomsfond som ikke har et vesentlig innslag av lånefinansiering regnes 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 31.12.2023. Aksjer er den investeringsklassen med størst kapitalkrav etterfulgt av eiendom.

I aksjer inngår datterselskapene Fremtind Liv og Fremtind Service AS i tillegg til det tilknyttede selskapet SOS International A/S. 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.

Figur 4 Fordeling markedsrisiko



Selskapets investeringer i selskapsobligasjoner utgjør 84 prosent verdipapirer med kredittrating BBB eller bedre (inkl. obligasjoner med fortrinnsrett). Obligasjoner i investeringsporteføljen som er uten kredittrating, fra et godkjent kredittratingbyrå, består i hovedsak av norske sparebanker eller kommuner. Begge kategorier av utstedere vurderes å være av god kvalitet med lav sannsynlighet for mislighold. Det er kun en liten andel av obligasjonene som har hatt en ratingmigrasjon til High-Yield, herunder lavere rating enn BBB.

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

**Risikoreduksjonsteknikker**

Selskapet administrerer investeringsporteføljen i henhold til risikoprofilen selskapets styre fastsetter gjennom risikostrategi og investeringsstrategi som fremmer en godt diversifisert investeringsportefølje. Som et ledd i å redusere markedsrisikoen benyttes valutasikringsderivater for investeringer i utenlandske verdipapirer. Selskapets obligasjoner skal være tilnærmet 100 prosent valutasikret. Valutaeksponeringen følges opp på løpende basis.

Selskapets netto rentesensitivitet reduseres ved at obligasjonsporteføljene er tilpasset forsikringsforpliktelsene, slik at renteendringer søkes å ha liten resultat effekt.

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

**Forsiktighetsprinsippet**

Investeringsporteføljen er investert i samsvar med forsiktighetsprinsippet ved å være godt diversifisert mellom investeringsklassene, og med en god spredning innad i investeringsklassene. Formålet er at ingen enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastning og risiko i porteføljen.

## C.3 Kredittrisiko

Motparts-/Kredittrisiko defineres som risikoen for at selskapet blir påført 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 31.12.2023 utgjorde Type 1- og Type 2 risiko henholdsvis 89 og elleve 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 risikoreducerende 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 716 millioner kroner per 31.12.2023. 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 kostnadsprosent sammenlignet med øvrig premie for den gjeldende bransjen. Tabell 9 viser EPIFP per bransje:

Tabell 9: EPIFP per bransje

MNOK	EPIFP
Medisinsk behandling	22
Inntektstap	18
Yrkesskade	20
Motor, ansvar	386
Motor, kasko	0
Sjø, transport og luftfart	15
Brann/kombinert	136
Ansvar	29
Assistanse	90
Diverse økonomisk tap	0
<b>Totalt</b>	<b>716</b>

## 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 kapital- og risikostrategi. Operasjonell risiko i selskapet reduseres gjennom etablerte rutiner for internkontroll og god organisering av virksomheten. Identifisering av operasjonell risiko gjøres parallelt med øvrige risikokategorier, og prosessen involverer bredt i virksomheten. Kontrollaktiviteter, forbedringsarbeid, beredskapsplaner og hendelseshåndtering er viktige virkemidler. Det er etablert uavhengig kontroll av området, og 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, og vi gjør utdypende analyser i forbindelse med egenvurdering av risiko og solvens (ORSA). For sistnevnte benyttes blant annet nedgangsscenarier til å simulere effekt på solvenskapitalen og vurdere tilstrekkeligheten av denne.

## C.6 Bærekraftsrisiko

Fremtind Forsikring har en langsiktig ambisjon om bærekraftig verdiskapning og et mål om å gjøre forsikring sirkulært og motivere til skadeforebygging og klimatilpasning. Fremtind Forsikring skal ta eierskap til bærekraft innenfor miljø og klima (E), sosiale forhold (S) og virksomhetsstyring (G) og prioriteringene skal ta hensyn til vesentlighet. Styret i Fremtind Forsikring har vedtatt en overordnet policy for bærekraft. Dette utgjør rammeverket for arbeidet med bærekraft og klimarisiko for Fremtind Forsikring og Fremtind Liv i et konsernperspektiv.

Gjennom 2023 har det vært høy aktivitet i det rådgivende forumet for bærekraft som er sammensatt av alle selskapets forretningsområder og ledet av direktør for bærekraft. Forumets formål er å styrke bærekraftsarbeidet til selskapet og sikre strategisk forankring, koordinere tiltak og fremme effektive prosesser for bærekraft.

For å rette bærekraftsarbeidet mot områder der Fremtind Forsikring har størst påvirkning på samfunnet, og der omgivelsene påvirker selskapet mest strategisk og finansielt på, gjennomførte selskapet en dobbel vesentlighetsanalyse i 2022, basert på GRI. Analysen ble oppdatert i 2023/2024 som et ledd i forberedelsene til innføringen av bærekraftsdirektivet CSRD<sup>1</sup>, hvor Fremtind Forsikring er rapporteringspliktig for regnskapsåret 2024. Målbildet for bærekraft som følger av vesentlighetsanalysen er vurdert etter IRO prinsippet (impact, risks, opportunities) og supplert med de europeiske bærekraftsstandardene, ESRS. Målbildet for bærekraft danner et grunnlag for å etablere selskapets og delkonsernets bærekraftsmål, KPI-er og tiltak samt å tilrettelegge for et relevant datagrunnlag for måloppfølging og rapportering i henhold til CSRD.

### C.6.1 Klima- og naturrisiko (E)

Forsikringsselskaper må kunne forstå og håndtere klima- og naturrisiko, der klimarisiko fremstår som den viktigste delrisikoen. Dette fordi stadig mer ekstremvær, som følge av klimaendringer, har betydelig påvirkning på samfunnet og med det en stadig større forsikringsrisiko. Forsikringsselskap er en vesentlig samfunnsaktør som gjennom arbeidet med skadeforebygging og fokus på klimatilpasning, kan bidra til å redusere klimarisiko og utslipp som følge av skader. 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 hendelser som følger av ekstremvær som stormer, flommer, branner eller hetebølger som ødelegger produksjon eller verdikjeder og kronisk fysisk risiko, herunder langtidseffekter som følge av temperaturendringer, økt havnivå eller endring i tilgjengelighet av vann. For selskapet vil fysisk risiko gjøre seg gjeldende innenfor både forsikringsvirksomheten, særlig via eiendomsforsikring, og kapitalforvaltningen, særlig via eiendom som investeringsklasse.
- **Overgangsrisiko:** Risiko som oppstår ved overgang til et lavutslippssamfunn, som blant annet endret kundeatferd og dermed etterspørsel etter tjenester som tilbys innenfor forsikringsporteføljen, og verdifall på eiendeler i investeringsporteføljen

<sup>1</sup> Corporate Sustainability Reporting Directive

som rammes negativt av strengere klimareguleringer. Dette omfatter også risiko knyttet til myndighetsreguleringer, juridisk risiko, teknologisk risiko, og omdømmerisiko.

- **Ansvarsrisiko:** Erstatningskrav knyttet til beslutninger eller mangel på beslutninger som på en eller annen måte kan knyttes til klimapolitikk eller klimaendringer.

*Fysisk risiko* er relevant for selskapet ved at værendringer fører til flere skader og endret skademønster. Dette vil påvirke selskapets forsikringsrisiko direkte, men også selskapets markedsrisiko og da spesielt innenfor investeringsklassen eiendom. En *overgangsrisiko* kan være knyttet til at områder i samfunnet som politiske rammebetingelser styrer mot å redusere kan påvirke etterspørselen etter forsikringstjenester. Eksempelvis vil redusert bruk av privatbil ventelig redusere etterspørsel etter bilforsikring, eller redusert etterspørsel etter flytransport ventelig redusere etterspørsel etter reiseforsikring. 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. Fremtind Forsikring antas å ha en begrenset eksponering for *ansvarsrisiko* gjennom sin samlede virksomhet, men dette temaet vil nok bli mer aktuelt videre fremover.

Fremtind Forsikring har gjennom 2023 rettet økt oppmerksomhet mot risiko knyttet til tap av natur og biomangfold. Sirkulær forsikring, med fokus på skadeforebygging, reparasjon og gjenbruk, har til hensikt å redusere materialbruken og klima- og natur-fotavtrykket. Arbeidet med forsvarlig forvaltning av naturressurser og risiko knyttet til tap av natur, er et nyere fagområde i Fremtind Forsikring. Derfor har selskapet fra 2023 deltatt i en nordisk arbeidsgruppe i regi av Finans Danmark, TNFD<sup>2</sup> Consultation Group som har arbeidet med å pilotere og utarbeide TNFD anbefalingene publisert i 2023. Fremtind Forsikring har etablert en intern arbeidsgruppe som vurderer anbefalingene til TNFD for selskapet.

Selskapet følger opp bærekraftsrisiko som en selvstendig risikokategori selv om den reelt sett griper inn i alle identifiserte hovedkategorier av risikoer som selskapet er eksponert for, herunder forsikrings-, markeds- og operasjonell risiko.

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

Den 01.07.2022 trådte åpenhetsloven i kraft. Loven skal fremme virksomheters respekt for grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Den pålegger en informasjonsplikt og en plikt til å gjennomføre aktsomhetsvurderinger som skal redegjøres for i form av en rapport. Loven omfatter egen virksomhet, selskapets leverandører og forretningspartnere i hele verdikjeden. Fremtind Forsikring offentliggjorde sin redegjørelse om hvordan selskapet håndterer risiko og negative konsekvenser for brudd på grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold i 2023. Det er etablert en egen varslingskanal og klagemekanismer på [www.fremtind.no](http://www.fremtind.no). Selskapet etterlever informasjonsplikten med å besvare henvendelser løpende.



På investeringssiden er det også tatt grep for å sikre at selskapet opptrer ansvarsfullt i et bærekraftsperspektiv. Det er derfor etablert en egen retningslinje for bærekraftig kapitalforvaltning med formål å sikre at konsernet opptrer som en ansvarlig investor og eier, og at vi fremmer en bærekraftig utvikling i samsvar med selskapets mål. Fremtind Forsikring stiller krav til sine forvaltere og utøver et aktivt eierskap for å påvirke til bærekraftig atferd.

### **C.6.3 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.

Fremtind Forsikring er ikke formelt omfattet av det gjeldende loverket, da selskapet ikke er definert som stort foretak i regnskapslovens forstand. Selskapet vil derimot være omfattet av loverket under regnskapsrapporteringsdirektivet, CSRD, når det trer i kraft for regnskapsåret 2024 i 2025.

Det pågående bærekraftsarbeidet i Fremtind Forsikring er innrettet slik at selskapet skal innfri forventningene til lovpålagt bærekraftsinformasjon til enhver tid.

Med henvisning til årsrapporten for 2023, har selskapet utvidet informasjonen om bærekraft for å gi brukerne et godt innblikk i det pågående bærekraftsarbeidet, samt å være best mulig forberedt på en god og effektiv etterlevelse av loverket 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.

På slutten av 2023 inngikk eierne til Fremtind Forsikring og Eika Forsikring AS en intensjonsavtale om fusjon. Denne vil gi en styrket markedsposisjon, økt robusthet og et stort synergipotensialt hvis den blir gjennomført. Det vil innebære en strategisk risiko å skulle realisere synergiuttaket i et omfang og innenfor de tidsrammene som respektive eiere har lagt til grunn for beslutningen. I tillegg er det en regulatorisk risiko for at de nødvendige godkjenninger både vil bli gitt i samsvar med søknad til tilsynsmyndighetene, og i så fall om det vil skje innenfor de tidsrammer som planene legger opp til. Endelig avtale ble signert i januar 2024

Hovedkonklusjonen fra ORSA-prosessen for 2023 er at selskapet er tilstrekkelig kapitalisert og vil være i stand til å møte en kraftig og uventet krisesituasjon, såfremt underliggende drift er lønnsom.

### C.7.0 Sensitivitets- og stresstest

I tabellen under er det gjennomført ulike sensitivitetstester basert på selskapets solvensmargin per 31.12.2023.

**Tabell 10: Sensitiviteter**

Solvensmargin per 31.12.2023	191 %
+100 basispoeng endring i rentekurven	+ 1 pp.
-100 basispoeng endring i rentekurven	- 1 pp.
-30 prosent fall i verdien av børsnoterte aksjer	- 5 pp.
-10 prosent 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.

Ved at følgende sensitiviteter kombineres i en stresstest vil solvensmarginene kunne endre seg fra 191 til 170 prosent:

- -100 basispoeng endring 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 kapitalkravsberregning og er nærmere beskrevet og redegjort for under kapittel E.6.

D.

---

# Verdsetting for solvensformål

---

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

## 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 datterselskaper, tilknyttede selskap, immaterielle eiendeler og goodwill.

Etter IFRS-17 inngår ikke lenger kundefordringer som en del av selskapets regnskapsbalanse, men det gjøres en postering til kundefordringer i selskapets solvensbalanse for forfalte pengekrav knyttet til ubetalt forsikringspremie.

### D.1.0 Goodwill og andre immaterielle eiendeler

Per 31.12.2023 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 solvensbalansen verdsettes goodwill til null. De andre identifiserte immaterielle eiendelene var i regnskapet verdsatt til 48 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 oppfyller ikke disse kriteriene og verdsettes derfor til null i solvensbalansen.

### D.1.1 Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)

Ulike verdsettelsesprinsipper i regnskap og Solvens II kan utløse midlertidige fordeler som uttrykkes som utsatte skatteeiendeler eller skatteforpliktelser i solvensbalansen. Utsatte skattefordeler skal klassifiseres som Tier 3 kapital, men per 31.12.2023 var ingen slike verdier identifisert.

### D.1.2 Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk

Fremtind Forsikring leier kontorbygget Hammersborggata 2 av datterselskapet Hammersborggata 2 AS, ett av datterselskapene til Fremtind Eiendom AS. Bruksretten var verdsatt til markedsverdi lik 181 millioner kroner i regnskap og solvens.

Tabell 11: Balanse, eiendeler

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Goodwill	1 301	0	-1 301
Immaterielle eiendeler	48	0	-48
Eiendeler ved skatt (utsatt skattefordel)	0	0	0
Overfinansiering av ytelsesbaserte pensjonsordninger	1	1	0
Eiendom, anlegg og utstyr til eget bruk	181	181	0
<b>Investeringer</b>	<b>13 992</b>	<b>14 942</b>	<b>949</b>
Investeringer i tilknyttede foretak (herunder deltakerinteresser)	4 902	5 845	944
Aksjer mv.	215	215	0
Obligasjoner	7 109	7 109	0
Statsobligasjoner mv.	1 402	1 402	0
Foretaksobligasjoner mv.	5 707	5 707	0
Sikrede verdipapirer	0	0	0
Verdipapirfond mv.	1 562	1 562	0
Derivater	75	81	6
Innskudd annet enn kontantekvivalenter	130	130	0
Utlån	424	424	0
<b>Gjenforsikringsandel av forsikringstekniske bruttoavsetninger:</b>	<b>249</b>	<b>94</b>	<b>-155</b>
Skadeforsikring og helseforsikring håndtert som skadeforsikring	249	94	-155
Skadeforsikring ekskl. helseforsikring håndtert som skadeforsikring	221	73	-148
Helseforsikring håndtert som skadeforsikring	27	21	-6
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring	0	110	110
Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Ikke forsikringsrelaterte fordringer	97	97	0
Kontanter og kontantekvivalenter	515	515	0
Øvrige eiendeler	1 194	1 195	1
<b>Sum eiendeler</b>	<b>18 003</b>	<b>17 560</b>	<b>-443</b>

### D.1.3 Investeringer – Investeringer i tilknyttede foretak

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

Tabell 12: Investering i tilknyttede selskap

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Fremtind Liv	2 452	3 310	858
Fremtind Eiendom AS	1 892	2 465	573
Fremtind Service AS	362	0	-362
SOS International A/S	196	70	-126
<b>Sum</b>	<b>4 902</b>	<b>5 845</b>	<b>944</b>

Fremtind Liv var verdsatt til sin solvenskapital, hensyntatt konsernbidrag til selskapet, fratrukket 550 millioner kroner for to ansvarlige lån som Fremtind Forsikring har ytt til Fremtind Liv.

Fremtind Eiendom AS er et datterselskap av Fremtind Forsikring, og består av åtte eiendomsselskap. 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 31.12.2023 utgjorde forskjellen mellom markedsverdi og kostpris en samlet merverdi på 573 millioner kroner.

Aksjene i datterselskapet Fremtind Service AS var verdsatt til null under «Investeringer i tilknyttede foretak» i solvensbalansen til Fremtind Forsikring, med en tilhørende forpliktelse på 14 millioner kroner under posten «øvrige forpliktelser» på solvensbalansens forpliktelsesside. Totalt hadde aksjene dermed en netto negativ solvensverdi ved å være bokført som en netto forpliktelse på 14 millioner kroner etter Solvens II. Verdsettelsesforskjellen skyldes at Fremtind Service AS har immaterielle eiendeler som ble verdsatt til null i samsvar med Solvens II og samtidig at selskapets forpliktelser oversteg de materielle eiendelene.

Solvensverdien på aksjene til SOS International A/S var 126 millioner kroner lavere enn bokført verdi i regnskapet. Differansen skyldes at den regnskapsmessige verdien til aksjene er satt til kostpris, mens solvensverdien er verdsatt til selskapets eierandel i SOS International A/S sin oppdaterte egenkapital i regnskapsbalansen etter fradrag for immaterielle eiendeler.

Aksjene i Fremtind Liv, Fremtind Service AS og SOS International A/S behandles som strategiske aksjeinvesteringer med 22 prosent aksjestress. Aksjene i eiendomsselskapene kategoriseres i hovedsak som eiendomseksponeering med 25 prosent aksjestress.

#### **D.1.4 Aksjer**

Selskapet eier norske børsnoterte aksjer som var verdsatt til 215 millioner kroner i markedsverdi både i 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 og kommunale utstedere. Alle obligasjoner er vurdert til markedsverdi i regnskapet og Solvens II.

#### **D.1.6 Verdipapirfond med videre**

Verdipapirfond inneholder aksjer i investeringsfond, eiendomsfond, pengemarkedsfond og private equity. Disse var verdsatt til markedsverdi på 1 562 millioner kroner i regnskap og Solvens II.

#### **D.1.7 Investeringer–Derivater**

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

#### **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 155 millioner kroner lavere i Solvens II enn i regnskapet. Differansen skyldes hovedsakelig lønnsomheten i reassuranskontraktene og diskontering under Solvens II.

#### **D.1.10 Fordringer**

Under Solvens II posteres kundefordringene på eiendelssiden av balansen til 110 millioner kroner. Kundefordringer, eksklusiv trafikkforsikringsavgift (TFA), som har passert forfallsdato posteres som fordringer i forbindelse med direkte forsikring i solvensbalansen. Andre mindre reklassifiseringer er av forskjellige verdsettelsesprinsipp under IFRS 17 og Solvens II. Reklassifiseringen vil medføre en tilsvarende økning i de forsikringstekniske avsetninger under solvensbalansens forpliktesside.



## D.2 Forsikringstekniske avsetninger

Tabellen under viser brutto forsikringstekniske avsetninger per 31.12.2023, basert på Solvens II-prinsipper og regnskaps-prinsipper:

Tabell 13: Brutto forsikringstekniske avsetninger

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
LIC <sup>3</sup> ekskl. selvbærende fond (IFRS 17) og erstatningsavsetning (Solvens II)	5 421	5 390	-32
LRC <sup>4</sup> ekskl. TFA (IFRS 17) og premieavsetning (Solvens II)	1 416	970	-446
Risikojustering (IFRS 17) og risikomargin (Solvens II)	437	550	113
Sum	7 274	6 909	-365
<b>Sum inklusiv selvbærende fond og TFA</b>	<b>7 780</b>	<b>6 909</b>	<b>-871</b>

### D.2.0 Verdsettingsmetode (Solvens II vs. Regnskap)

Verdien av de forsikringstekniske avsetningene i regnskapet følger av IFRS 17. Etter IFRS 17 tar man utgangspunkt i beste estimat av kontantstrømmene, disse diskonteres og man legger til en risikojustering. Også i Solvens II settes verdiene lik beste estimat og tillegges en risikomargin. For skade- og helseforsikring består beste estimat av nåverdien av fremtidige kontantstrømmer for erstatningsavsetninger og premieavsetninger.

I solvensbalansen er selvbærende fond og TFA postert under andre forpliktelser.

### D.2.1 Premieavsetning

Kontantstrømmer knyttet til forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) baseres i regnskapet på kontraktens avtalte innbetalinger samt forventninger om størrelse og utbetalingstidspunkt på erstatningsutbetalingene.

Verdsettelse av premieavsetningene under Solvens II-regelverket er beregnet som nåverdien av fremtidige kontantstrømmer som relaterer seg til forsikringsforpliktelser som ikke er opptjent for kontrakter innen kontraktens grense. Under Solvens II er definisjonen på kontraktens grense noe ulik fra regnskap og er definert som alle kontrakter som selskapet er juridisk bundet av. Det inkluderer:

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

I praksis innebærer solvensberegningene at premieavsetningene reduseres med forventet fremtidig fortjeneste for kontrakter som selskapet er bundet av. Videre er Solvens II-premieavsetningen diskontert med en volatilitetsjustert rentekurve.

<sup>3</sup> Forpliktelse for inntrufne krav (LIC) ekskl. risikojustering

<sup>4</sup> Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC)

Tabell 14 nedenfor viser differansen mellom LRC ekskl. TFA (IFRS 17) og premieavsetningene per bransje.

**Tabell 14: Brutto premieavsetning per bransje**

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Medisinsk behandling	53	9	-44
Inntektstap	2	-11	-13
Yrkesskade	21	-1	-22
Motor, ansvar	134	-231	-365
Motor, kasko	297	439	142
Sjø, transport og luftfart	12	6	-7
Brann/kombinert	545	456	-89
Ansvar	29	5	-24
Assistanse	93	3	-90
Diverse økonomiske tap	229	295	66
<b>Sum</b>	<b>1 416</b>	<b>970</b>	<b>-446</b>

### D.2.2 Erstatningsavsetning

Erstatningsavsetningen beregnes etter samme prinsipp til Solvens II som til regnskapsformål, men det benyttes forskjellige diskonteringskurver. Ved diskontering under Solvens II benyttes en volatilitetsjustert rentekurve fra EIOPA. Til regnskapsformål fastsettes en diskonteringskurve med utgangspunkt i en risikofri rentekurve med påslag for premie som reflekterer illikviditet knyttet til forsikringskontraktene.

Tabell 15 viser differansen mellom LIC ekskl. selvbærende fond og TFA (IFRS 17) og erstatningsavsetningene per bransje.

**Tabell 15: Brutto erstatningsavsetning per bransje**

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Medisinsk behandling	445	446	1
Inntektstap	179	180	1
Yrkesskade	317	318	1
Motor, ansvar	541	520	-21
Motor, kasko	579	590	10
Sjø, transport og luftfart	34	34	0
Brann/kombinert	2 856	2 836	-20
Ansvar	88	88	0
Assistanse	284	280	-4
Diverse økonomiske tap	99	99	0
<b>Sum</b>	<b>5 421</b>	<b>5 390</b>	<b>-32</b>

Erstatningsavsetningen skal dekke forventede fremtidige erstatningsutbetalinger 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.

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.

I henhold til regnskapsprinsippene representerer risikojusteringen usikkerhet i kontantstrømmer som oppstår fra forsikringskontraktene og reflekterer selskapets risikoappetitt. Risikojusteringen er beregnet på porteføljnivå.

Tabell 16: Risikojustering og risikomargin per bransje (beløp i millioner kroner).

Bransje	Regnskap	Solvens II	Differanse
Medisinsk behandling	37	40	3
Inntektstap	27	15	-12
Yrkesskade	70	26	-44
Motor, ansvar	44	25	-19
Motor, kasko	47	88	41
Sjø, transport og luftfart	7	3	-4
Brann/kombinert	150	285	135
Ansvar	15	8	-7
Assistanse	24	25	1
Diverse økonomiske tap	16	35	19
<b>Sum</b>	<b>437</b>	<b>550</b>	<b>113</b>

#### **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 fra skaden inntreffer 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 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 365 millioner kroner. Dette må ses i sammenheng med differansen knyttet til kundefordringene på 110 millioner kroner på eiendelssiden (se D.1 Eiendeler).

**Tabell 17: Balanse, forpliktelser**

MNOK	Regnskap	Solvens II	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger - skadeforsikring	7 274	6 909	-365
Pensjonsforpliktelser	20	20	0
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak	0	0	0
Forpliktelser ved utsatt skatt	108	271	163
Derivater	2	8	6
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Finansielle forpliktelser, annet enn gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring, herunder forsikringsformidlere	158	158	0
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	0	0	0
Betalingsforpliktelser (til leverandører, ikke forsikring)	250	250	0
Fondsobligasjonskapital og ansvarlig lånekapital	250	250	0
Øvrige forpliktelser	2 211	1 788	-423
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>10 274</b>	<b>9 655</b>	<b>-619</b>
<b>Sum eiendeler fratrukket sum forpliktelser</b>	<b>7 729</b>	<b>7 905</b>	<b>176</b>

### D.3.0 Forpliktelser ved utsatt skatt

Forpliktelser ved utsatt skatt var verdsatt til 271 millioner kroner i solvensbalansen. Økningen på 163 millioner kroner i forhold til regnskapsbalansen skyldes midlertidige forskjeller som er oppstått i forbindelse med verdsettelsesmetoder 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 seks millioner kroner kan nettes mot den tilsvarende differansen på seks millioner kroner på balansenes eiendelsside.

### D.3.2 Øvrige forpliktelser

Differansen mellom regnskapsverdi og Solvens II-verdien for posten «Øvrige forpliktelser» var 423 millioner kroner. Denne differansen skyldes en omklassifisering av avsetning til garantiordningen fra egenkapital i regnskapet til forpliktelse i Solvens

II (481 millioner kroner), at en andel av fond knyttet til LOfavør Innbo er lagt til den ansvarlige kapitalen (minus 326 millioner kroner), og justering for negativ solvensverdi for Fremtind Service AS (14 millioner kroner). I tillegg var avsetning til utbytte på 588 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 og Fremtind Liv eier henholdsvis 85 og 15 prosent av aksjene i Fremtind Eiendom AS. Fremtind Liv, Fremtind Service AS og eierandelene i det tilknyttede selskapet SOS International A/S behandles i Fremtind Forsikring sin solvensberegning som strategiske aksjeinvesteringer med 22 prosent aksjestress. Verdien av Fremtind Liv 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.

E.

---

# Kapitalstyring

---

Fremtind Forsikring 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
- tilfredsstillende eier sitt krav til egenkapitalavkastning
- sikre at selskapet kan utnytte vekstmuligheter i markedet

Selskapets styre har vedtatt et intervall for solvensmargin som definerer risikotoleransen 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 2-tillegg*, for å ta høyde for selskapets virkelige risiko identifisert i ORSA-prosessen
- *strategisk kapital*, som skal ta høyde for selskapets vekstplaner

For 2023 er kapitalmålet å være innenfor intervallet for solvensmargin fastsatt fra 150 til 200 prosent målt i forhold til solvenskapitalkravet.

Selskapet har en gjenopprettingsplan som skal benyttes dersom det oppstår en situasjon hvor det er behov for å bedre kapitalsituasjonen. Gjenopprettingsplanen er inndelt i tre beredskapsnivåer med ulike former for tiltak, og er knyttet til selskapets etablerte intervall for solvensmargin. De viktigste tiltakene i gjenopprettingsplanen er:

- tilbakeholdelse av utbytte foregående år
- opparbeidelse av overskudd fra driften
- opptak av ansvarlig lån
- endre eiendelssammensetning i investeringsporteføljen
- øke innslag av reassuranse
- emisjon mot eiere
- endring av strategi–reduksjon i strategisk kapital
- realisering av deler av virksomheten

Per 31.12.2023 har Fremtind Forsikring, inkludert datterselskaper, ingen eksterne låneavtaler som begrenser muligheten til å utbetale utbytte og konsernbidrag. Imidlertid foreligger det andre avtalemessige forhold som setter enkelte begrensninger på disponering av resultat etter skatt.

### Solvensmargin

Per 31.12.2023 var selskapets solvensmargin på 191 prosent. Solvensmarginen er justert for avsetning til utbytte på 588 millioner kroner. Solvensmarginen ligger innenfor det etablerte solvensmarginintervallet på 150 til 200 prosent.



## E.1 Ansvarlig kapital

Selskapets solvenskapital var på 7 567 millioner kroner per 31.12.2023. Dette tilsvarer en økning på 570 millioner i løpet av perioden. Utviklingen er primært drevet av veksten i avstemmingsreserve, som har økt med 891 millioner kroner i perioden. Endringer i avstemmingsreserven består av endringer i forholdet mellom verdien på eiendeler og forpliktelser. Naturskadekapitalen er redusert med 320 millioner kroner i perioden etter tilordning av naturskadekostnader basert på selskapets markedsandel av samlet naturskadepremie. Naturskadekostnadene i 2023 var atskillig høyere enn historiske normalår som følge av flere større naturskader, herunder fjellskredet i Halden og ekstremværet «Hans».

Tabell 18: Utvikling i solvenskapital

MNOK	31.12.2022	31.12.2023	Differanse
<b>Tier 1</b>			
Innskutt egenkapital	2	2	0
Overkurs	4 318	4 318	0
Fond som følge av nedsettelse av aksjekapital	131	131	0
Avstemmingsreserve	1 074	1 965	891
<b>Tier 2</b>			
Naturskadekapital	1 221	901	-320
Ansvarlig lån	250	250	0
<b>Solvenskapital</b>	<b>6 997</b>	<b>7 567</b>	<b>570</b>

Nedenfor vises overgangen fra regnskapsmessig egenkapital til solvenskapital. Det er i fremstillingen hensyntatt avsetning til utbytte på 588 millioner kroner. I overgangen til solvenskapital reduseres den regnskapsmessige egenkapitalen med 162 millioner kroner.

Tabell 19: Solvenskapital

MNOK	Fra egenkapital til solvenskapital
Regnskapsmessig egenkapital	7 729
Ansvarlig lån	250
Garantiordning	-481
Goodwill	-1 301
Immaterielle eiendeler	-48
Justeringer av finansielle eiendeler	930
Justeringer av tekniske avsetninger	651
Skatt	-163
<b>Solvenskapital</b>	<b>7 567</b>

Det ansvarlige lånet på 250 millioner kroner bidro til å øke solvenskapitalen, mens garantiavsetningen reduserte solvenskapitalen med 481 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 avsnitt 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 markedsverdi i Solvens II og tilknyttede selskaper.

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

Både i den regnskapsmessige egenkapitalen og solvenskapitalen er det hensyntatt en avsetning til utbytte på 588 millioner kroner.

### E.1.0 Kapitalgrupper

Tier 1 kapital representerer den beste kvaliteten på kapital og utgjør 85 prosent av selskapets solvenskapital. Tier 2 utgjør resterende 15 prosent. Tier 2 kapitalen besto av naturskadekapital på 901 millioner kroner og et ansvarlig lån på 250 millioner kroner. Periodens endringer i solvenskapitalen skyldes vekst i avstemmingsreserve som Tier 1 kapital og reduksjon av naturskadekapitalen, som er kategorisert som Tier 2 kapital. Selskapet har ingen Tier 3 kapital per 31.12.2023.

Tabell 20: Kapitalgrupper

MNOK	31.12.2022	31.12.2023	Differanse
Tier 1	5 526	6 417	891
Tier 2	1 471	1 151	-320
Tier 3	0	0	0
<b>Solvenskapital</b>	<b>6 997</b>	<b>7 567</b>	<b>570</b>

Det var ingen kapitalgruppebegrensninger som hindrer selskapet i å benytte hele den tilgjengelige ansvarlige kapitalen på 7 567 millioner kroner til dekning av solvenskapitalkravet.

Begrensningene for bruk av basiskapital til dekning av minstekapitalkravet slår inn på selskapets Tier 2 kapital. Per 31.12.2023 kunne hele Tier 1 kapitalen og 316 millioner kroner av den tilgjengelige Tier 2 kapitalen benyttes til å dekke minstekapitalkravet til selskapet.

Tabell 21: Kvalifisert kapital til dekning av minstekapitalkravet MCR

MNOK	Tier 1	Tier 2
Tilgjengelig basiskapital	6 417	1 151
Kvalifisert basiskapital til dekning av MCR	6 417	316
Andel kvalifisert basiskapital	100 %	27 %

### E.1.1 Supplerende kapital

Supplerende kapital består av andre kapitalelementer enn kjernekapital som kan benyttes til dekning av tap. Per 31.12.2023 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 innenfor samme tidshorisont.

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

### E.2.0 Minstekapitalkrav (MCR)

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

Tabell 22: Minstekapitalkrav

MNOK	Minstekapitalkrav
Kvalifisert basiskapital til dekning av MCR	6 733
Minstekapitalkrav (MCR)	1 580
Minstekapitalkravsmargin	426 %

### E.2.1 Solvenskapitalkrav (SCR)

Selskapets beregnede solvenskapitalkrav var på 3 972 millioner kroner. Selskapets solvenskapital på 7 567 millioner kroner gav en solvensmargin på 191 prosent.

Tabell 23: Solvenskapitalkrav

MNOK	31.12.2022	31.12.2023	Differanse
Solvenskapital	6 997	7 567	570
Solvenskapitalkrav	3 565	3 972	407
Solvensmargin	196 %	191 %	-5 pp.

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 vil oppstå dersom et tap tilnærmet størrelsen på solvenskapitalkravet skulle inntreffe. Denne skattefordelen kan det bare tas hensyn til dersom det er rimelig at selskapet kan fortsette sin virksomhet etter et slikt tap, herunder at det har en tilstrekkelig tapsabsorberende evne. Det er lagt til grunn en skattesats på 25 prosent for tapsabsorberende evne av utsatt skatt. Grunnlaget for skattejusteringen ekskluderer aksjer- og eiendomsinvesteringer, jf. E.6.1 nedenfor.

Tabell 24: Solvenskapitalkrav fordelt på risiko-moduler

MNOK	Solvenskapitalkrav fordelt på risikomoduler
Skadeforsikringsrisiko	3 288
Helseforsikringsrisiko	294
Markedsrisiko	2 312
Motpartsrisiko	141
Diversifisering	-1 447
<b>Basis solvenskapitalkrav (BSCR)</b>	<b>4 588</b>
Operasjonell risiko	345
Tapsabsorberende evne av utsatt skatt	-961
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>	<b>3 972</b>

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 31.12.2023 gav rentekurven uten volatilitetsjustering en solvensmargin på 190 prosent, som er 1 prosentpoeng under rapportert solvensmargin.

#### E.6.1 Tapsabsorberende evne for bruk av utsatt skatt

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 961 millioner kroner per 31.12.2023, og er et kapitalkravreduserende element. Det er utarbeidet et underlag som viser hvordan selskapet opplever et tap tilsvarende basiskapitalkravet eksklusiv aksjer og eiendomsinvesteringer (BSCR ekskludert både aksje- og eiendomsrisiko) inkludert kapitalkravet for operasjonell risiko. Tapet ble beregnet til 3 843 millioner kroner og skatteeffekten av dette utgjorde 961 millioner kroner (25 prosent). Det danner samtidig rammen for den kapitalreduserende effekten som maksimalt kan benyttes i solvensberegningen.

For at selskapet skal kunne benytte den tapsabsorberende effekten på 961 millioner kroner, må selskapet kunne vise til prognostiserte resultater i strategiperioden (2024 til 2028) 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 tapet. Avslutningsvis er selskapets skatteposisjon og solvensbalanse fremskrevet gjennom perioden.

Beregningene som er foretatt viser at selskapets betalbare skatt i perioden vil overstige skattefordelen som oppstår i forbindelse med tapet. 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 961 millioner kroner i solvensberegningen.

