

Fremtind

Innhold

Styrets årsberetning	3
Regnskap med noter	15
Resultatregnskap	16
Balanse	18
Endring i egenkapitalen	21
Kontantstrøm	22
Revisors beretning	64

Note 1	Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	24
Note 2	Risikostyring og internkontroll	34
Note 3	Finansiell risiko	35
Note 4	Forsikringsrisiko	38
Note 5	Solvens II kapitalkrav	41
Note 6	Bransjefordelt resultatregnskap	43
Note 7	Resultatanalyse	44
Note 8	Kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser	45
Note 9	Forsikringsforpliktelser i livsforsikring	45
Note 10	Nytegning	46
Note 11	Erstatninger for egen regning	46
Note 12	Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelser	47
Note 13	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	48
Note 14	Verdsettelseshierarki – finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi	49
Note 15	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	51
Note 16	Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	52
Note 17	Finansielle derivater	53
Note 18	Spesifikasjon av aksjefond og aksjer	54
Note 19	Avkastning på kollektiv- og selskapsporteføljen	54
Note 20	Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper	55
Note 21	Immaterielle eiendeler og anleggsmidler	55
Note 22	Skatt	56
Note 23	Salgskostnader	56
Note 24	Lønn og annen godtgjørelse	57
Note 25	Vesentlige transaksjoner med nærstående parter	59
Note 26	Avsetninger og andre forpliktelser	60
Note 27	Andre fordringer	60
Note 28	Pliktige fondsavsetninger	60
Note 29	Ansvarlig lånekapital	61
Note 30	Egenkapital	61
Note 31	Hendelser etter balansedagen	62

1.0

Styrets årsberetning

[→ Styrets årsberetning](#)

Sterk kjernevirksomhet og god vekst har bidratt til et tilfredsstillende risikoresultat. Forbedret utvikling i aksjemarkedene og sterkere renteavkastning gir positiv innvirkning på investeringene og renteresultatet.



→ Styrets årsberetning

Fremtind Livsforsikring oppnådde i 2023 et resultat før skattekostnad på 1.091 mill. kroner (605) og et totalresultat på 787 mill. kroner (422). Forvaltningskapitalen økte med 10,6 prosent fra året før, til 13.589 mill. kroner. Forsikringsteknisk resultat ble på 993 mill. kroner (586). Solid drift og kontroll på kjernevirksomheten er den viktigste årsaken til det gode resultatet. Renteresultatet viser en jevn utvikling fra foregående år som støttes av et forbedret renteresultat for 2023. Selskapet har gjennom 2023 hatt fokus på å effektivisere driften og realisere synergier.

Selskapets strategi

Fremtind Livsforsikring er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 prosent eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 prosent av DNB Bank ASA. Fremtind konsern inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet er ikke børsnotert. Fremtind Livsforsikring har hovedkontor i Oslo. Virksomheten til Fremtind Livsforsikring er rettet mot personrisikomarkedet og tilbyr produkter til privat- og bedriftsmarkedet. Distribusjon av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom de største bankene i Norge – bankene i SpareBank 1 alliansen og DNB. SpareBank 1 bankene distribuerer forsikringer under merkevarerne SpareBank 1 og LOfavør, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB-merkevaren. SpareBank 1 distribuerer de kollektive forsikringsordningene til LO-forbundene, og de individuelle forsikringene til LO-forbundenes medlemmer. DNB distribuerer de kollektive og individuelle forsikringsordningene til Norsk Sykepleierforbund (NSF), og de individuelle forsikringene til NSF sine medlemmer.

Salg og marked

Fremtind Livsforsikrings brutto premieinntekt ble 4.102 mill. kroner i 2023 (3.831), en økning på 271 mill. kroner. Det tilsvarer en premievøkst på 7 prosent. En vesentlig del av selskapet vekst

kommer gjennom private personforsikringer som selges gjennom bankenes distribusjonsnett. Lønnsomheten i produktporteføljen har hatt en tilfredsstillende utvikling. Gjennom 2023 har selskapet videreutviklet porteføljen med fokus på kundebehov, prising og proaktiv oppfølging av mindre lønnsomme porteføljer. Fremtind Livsforsikring har en stabil og solid markedsposisjon. Tall fra Finans Norge per 30.09.2023 viser at Fremtind Livsforsikrings personrisikoportefølje har en solid og stabil markedsposisjon på 26,2 prosent av totalmarkedet, hvor individuell kapital utgjør 29,5 prosent og gruppeliv 20,8 prosent. Innenfor området uførepensjon er Fremtind Livsforsikring markedsleder med en markedsandel på 32,9 prosent.

Digitalisering

Alle selskapets avtaler håndteres i den samme tekniske infrastrukturen; både salg og distribusjon, administrasjon og oppgjør, samt analyse og rapportering. Fremtind Livsforsikring fortsetter arbeidet med å utvikle gode og relevante digitale løsninger for våre kunder, bankene og partnere, med mål om å skape gode og helhetlige kundeopplevelser i kombinasjon med kostnadseffektive salgs- og betjeningsløsninger.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Utover forhold som er omtalt i beretningen er det ikke inntrådt andre hendelser etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere selskapets stilling og resultat.

Resultat

Fremtind Livsforsikring oppnådde et forsikringsresultat på 993 mill. kroner (586) og et resultat av ikke-teknisk regnskap på 98 mill. kroner (19). Forbedringen i det ikke-tekniske resultatet skyldes høyere avkastning i selskapsporteføljen som blir dratt noe ned av høyere rente på selskapets

→ Styrets årsberetning

ansvarlige lån. Dette gir et resultat før skatt på 1.091 mill. kroner (605) i 2023. Årets skattekostnad ble 304 mill. kroner (183). Skattesatsen for Fremtind Livsforsikring er 25 prosent, mens den effektive skattesatsen var på 28 prosent (30 prosent). Høyere effektiv skattesats skyldes selskapets avskrivninger på immaterielle eiendeler knyttet til kunderelasjonen i DNB, som ikke gir grunnlag for skattemessig fradrag (permanent forskjell).

Premieinntekter

Fremtind Livsforsikrings samlede brutto premieinntekt utgjorde 4.102 mill. kroner (3.831), en økning på 7 prosent fra året før. Avgitt gjenforsikring ble 38 mill. kroner (155) og netto premieinntekt for egen regning 4.064 mill. kroner (3.676). Bidraget til premieveksten er størst innen individuell kapital samt individuell rente og pensjon. Veksten tilskrives en kombinasjon av naturlig vekst i snittpremier og gjennomførte pristiltak på utvalgte dekninger.

Risikoresultat

Samlet brutto risikoresultat var på 628 mill. kroner (617), en økning på 1,7 prosent fra 2022. Risikoresultatet preges av stabile resultater fra forsikringsteknisk drift. Det er spesielt individuell kapital og gruppeliv som bidrar positivt til resultatet. Selskapet innehar et svakere resultat for individuell rente og pensjon, hvor uføreutviklingen følges opp og tiltak vurderes fortløpende.

Administrasjonsresultatet

Fremtind Livsforsikring oppnådde en samlet brutto administrasjonsresultat på 144 mill. kroner (85). Forbedringen i resultatet skyldes et godt resultat for bransjene individuell kapital, individuell rente og pensjon samt gruppeliv. Veksten i administrasjonsresultatet begrunnes med at gebyrinntektene har økt.

Avkastningsresultat

Kollektivporteføljens samlede avkastningsresultat endte på 209 mill. kroner (-91). Netto finansinntekt

fra kollektivporteføljen er 380 mill. kroner (-45), hvor 113 mill. kroner er avsatt til kursreguleringsfondet og 58 mill. kroner er avsatt for garantert rente. For kontrakter med overskuddsdeling er det avsatt 1,4 mill. kroner av renteresultatet til regulering av pensjon under utbetaling.

Inntekter fra selskapsporteføljen

Selskapets ansvarlige kapital utover driftsmessige forhold er plassert i eiendeler som forventes å gi stabil og langsiktig god avkastning. Netto inntekt fra denne porteføljen utgjorde 137 mill. kroner (45). Porteføljens forvaltningskostnader, samt rentekostnader til det ansvarlige lånet, utgjør 39 mill. kroner (26), noe som gir et resultat i det ikke-tekniske regnskapet på 98 mill. kroner (19).

Totalresultat og disponering av årets resultat

Fremtind Livsforsikring oppnådde et totalresultat på 787 mill. kroner, hvorav styret foreslår å overføre 100 prosent av totalresultatet som konsernbidrag med skattemessig virkning til Fremtind Forsikring på totalt 1.050 mill. kroner. Det avsettes ikke midler til hverken tilleggsavsetninger eller risikoutjevningssfond for året 2023.

Balansen og kapitalforhold

Fremtind Livsforsikring hadde en totalbalanse ved utløpet av 2023 på 13.589 mill. kroner (12.290), en økning på 10,6 prosent fra året før. Egenkapitalen utgjorde 2.473 mill. kroner (2.469) ved utgangen av 2023.

Finansielle eiendeler

De finansielle eiendelene er delt inn i to porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje, mens forvaltningen av kundemidler gjøres i kollektivporteføljen. Fremtind Livsforsikring ønsker en balansert høsting av markedspremier, der både forventet avkastning og risiko tas hensyn til. Historisk har investeringer vært gjort i rentepapirer, men suksessivt ble investeringsuniverset utvidet med investeringer i aksjefond

Forfalt premie, brutto
MNOK

4102

→ Styrets årsberetning

og eiendom. Investeringer i eiendom er gjort ved å kjøpe 15 prosent av Fremtind Eiendom AS, som er felleskontrollert virksomhet og eies sammen med Fremtind Forsikring AS. Grunnet den begrensede størrelsen på porteføljen gikk selskapet ut av internasjonale rentefond i løpet av 2023.

Inntekter fra finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring sine inntekter fra finansielle eiendeler oppnådde en netto finansinntekt på totalt 517 mill. kroner (0,4), og en verdijustert avkastning på 4,6 prosent (0 prosent) i 2023.

Kollektivporteføljen oppnådde en verdijustert avkastning på 4,5 prosent (-0,62 prosent), mens netto inntekt fra kollektivporteføljen utgjorde 380 mill. kroner (-45). Kollektivporteføljens bokførte avkastning var 2,59 prosent (0,5 prosent) i 2023.

Selskapsporteføljen hadde en netto inntekt fra investeringer på 137 mill. kroner (45), og en verdijustert avkastning på 4,68 prosent (1,8 prosent).

Forsikringsforpliktelser

Selskapets forsikringsforpliktelser for kontraktsfastsatte forpliktelser består av premiereserve og kursreguleringsfond, og utgjorde totalt 9.042 mill. kroner (8.170), en økning på 9 prosent, ved utgangen av 2023. Avsetningen til premiereserven utgjorde totalt 8.923 mill. kroner (8.170) og kursreguleringsfondet 113 mill. kroner (0). Premiereserven består også av avsetninger for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller. Ved utgangen av året utgjorde disse avsetningene 5.156 mill. kroner (4.783).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premier og netto innbetaling/utbetaling ved salg av investeringsaktiva, med fradrag for erstatningsutbetalinger, kjøp av reassuranse, administrasjonskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positivt i 2023 med

429 mill. kroner. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består av kjøp driftsmidler og immaterielle eiendeler og mottatt utbytte. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 5 mill. kroner i 2023. Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder avgitt utbytte og renter ansvarlig lån og var - 459 i 2023. Netto kontantstrøm for året 2023 var positivt med 118 mill. kroner. Avviket mellom resultat før skattekostnad og operasjonell kontantstrøm skyldes foretakets art, hvor netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av driftsmidler.

Det er gjort endringer i kontantstrømoppstillingen per 31.12.2022. Kontantstrømoppstilling per 31.12.2022 avviker derfor fra årsrapporten for året 2022. Oppstillingen følger nå direkte metode, mens vi tidligere brukte indirekte metode.

Kapitalforhold og soliditet

Fremtind Livsforsikring anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene etter solvens II-regelverket. Selskapets solvensmargin er 242 prosent (207 prosent) ved utgangen av 2023. Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoevne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

Risikoforhold

Selskapet er eksponert mot forsikringsrisiko gjennom forsikringsvirksomheten, finansiell risiko knyttet til plassering av eiendeler, i tillegg til motpartsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivået, utviklingen i levealder og sykdom/uførhet. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter sine eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer sin risiko. Styret har vedtatt policydokumenter der risikostyring står sentralt. Selskapet prioriterte i oppstartsåret 2020 å få etablert en god virksomhetsstyring og

→ Styrets årsberetning

internkontroll, og i de påfølgende årene har selskapet arbeidet med å videreutvikle den styringsmodellen som ble etablert i 2020.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførhet og sykdom. En stor del av selskapets portefølje består av uførerisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind Livsforsikring følger utviklingen av uførheten tett. Selskapets forsikringsportefølje består hovedsakelig av risikoer som er knyttet til privatpersoner. Gjennom overtakelse av risiko fra kundene vil risikoen utjevnes på tvers av forsikringsprodukter, kunder/segmenter, distributører og geografi.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at selskapets finansielle eiendeler reduseres som følge av bevegelser i markedet. Styret har vedtatt en investeringsstrategi der blant annet aksje, eiendom, rente- og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i renteporteføljene. Investeringsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eiere, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er 2,04 prosent på individuell rente og pensjon og 0,68 på gruppelivsprodukter beregnet ut fra forsikringskapital per 31.12.2023. Den finansielle risikoen overfor enkelte produkter er i stor grad knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien. Plasseringer i obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet skal bidra til en sikker og jevn avkastning. Investeringsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til en ansvarlig kapitalforvaltning. Selskapets investeringer er i tråd med styrevedtatte rammer og eksponeringen anses

forsvarlig i forhold til den risikobærende evnen til selskapet.

Motpartsrisiko

Motpartsrisiko er risikoen for tap som skyldes at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. For Fremtind Livsforsikring er motpartsrisikoen i hovedsak relatert til investeringer i obligasjonsmarkedet, samt mot motparter i derivatavtaler og mot reassurandører. Styret har vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstederne. Risikoen knyttet til sertifikat- og obligasjonsmarkedet er i hovedsak konsentrert om investeringer med såkalt "investment grade" (ratet BBB eller bedre). Det er lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av motpartsrisiko.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For Fremtind Livsforsikring er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer. I styringen av likviditetsrisiko vektlegges det at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. Selskapet vil kunne realisere lett omsettelige verdipapirer på kort tid hvis det skulle oppstå et ekstraordinært likviditetsbehov.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne

→ Styrets årsberetning



→ Styrets årsberetning

hendelser. Definisjonen omfatter også juridisk risiko. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og en årlig risikovurdering behandles i styret. Videre har Fremtind Livsforsikring hatt fokus på styring og kontroll av utkontraktert virksomhet, og tiltak for å dempe nøkkelmansrisiko og sårbarhet som følge av at selskapet har få ansatte. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

Bærekraftsrisiko

Fremtind Livsforsikring har sammen med Fremtind Forsikring en ambisjon om å være ledene i en bærekraftig utvikling og en langsiktig ambisjon om bærekraftig verdiskapning. Målet er å gjøre forsikring sirkulært og motivere til skadeforebygging og klimatilpasning. Fremtind skal ta eierskap til hele bærekraftstematikken innenfor miljø og klima (E), sosiale forhold (S) og virksomhetsstyring (G), og prioriteringene skal ta hensyn til vesentlighet. Fremtind Livsforsikring er i hovedsak indirekte berørt gjennom effekt på kapitalforvaltningen og via overgangen til et lavutslippssamfunn med endret kundeatferd. Det kan videre anføres at bærekraftsrisiko materialiserer seg via alle de foregående hovedkategoriene av risikoer som Fremtind Livsforsikring er eksponert for, herunder både forsikrings- og markedsrisiko via fysisk og overgangsrisiko i henholdsvis forsikrings- og investeringsporteføljene, samt operasjonell risiko via omdømme og merkevaren til Fremtind.

Åpenhetsloven

Fremtind Livsforsikring henviser til Fremtind Forsikring sin årsrapport for 2023 vedrørende opplysning og arbeid ved åpenhetsloven.

Organisatoriske forhold

Ved utgangen av 2023 var det 8 faste ansatte og 3 vikarer i Fremtind Livsforsikring. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål som styret i selskapet har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til daglig leder, styret og revisor kommer frem av egen note til regnskapet. Selskapet har utkontraktert deler av virksomheten til Fremtind Forsikring AS. I tillegg kjøper selskapet juridiske tjenester av SpareBank 1 Gruppen AS. Støttetjenester på IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes å være akseptabelt. Det gjennomføres regelmessige organisasjonsundersøkelser for å overvåke og følge opp at dette ikke vedvarer. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner er godt, noe som bidrar positivt til driften og resultatene i 2023. Selskapets sykefravær i 2023 var 12 prosent (6,4%). Det er ikke rapportert om arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året. I Fremtind Livsforsikring sine etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets interne regler. Det er også etablert en egen varslingsrutine som er tilgjengelig på selskapets intranett Sveip. Det ble i 2023 ikke registrert noen saker som gjaldt Fremtind Livsforsikring.

Inkludering, mangfold og likestilling

For oss betyr inkludering, likestilling og mangfold like muligheter til å bidra i organisasjonen, uavhengig av for eksempel kjønn eller bakgrunn. Diskriminering på grunn av kjønn, alder, etnisitet, seksuell orientering, kjønnsidentitet, religion eller funksjonsnedsettelse aksepteres ikke hos oss. Ved utgangen av 2023 utgjorde kvinneandelen 50 prosent av selskapets ansatte. Styret i selskapet har i alt 3 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

→ Styrets årsberetning

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

Fremtind Livsforsikring søker å legge til rette for at alle medarbeidere skal gis mulighet til faglig utvikling og kompetanseheving og at det skal være mulig å ha en god balanse mellom arbeid og fritid. Fremtind Livsforsikring skal være en helsefremmende arbeidsplass som tilrettelegger for ulike livsfaser. Fremtind Livsforsikring er opptatt av å ha en god kjønnsbalanse og arbeider for å opprettholde andelen kvinner i organisasjonen og i ledende posisjoner.

Det ytre miljø

Virksomheten til Fremtind Livsforsikring har begrenset påvirkning på det ytre miljøet. Påvirkningen skjer blant annet gjennom avfall, energibruk, reisevirksomhet, transport og vannforbruk. Fremtind konsern utarbeider årlig et klimaregnskap basert på den internasjonale standarden «A Corporate Accounting and Reporting Standard», som er utviklet av «the Greenhouse Gas Protocol Initiative»-GHG protokollen. Les mer om klimaregnskapet i Fremtind konserns årsrapport under Miljø og mennesker.

Arbeid for å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering

Fremtind Livsforsikring har også i 2023 hatt anti-hvitvaskingsarbeidet i fokus. Særlig er det arbeidet med å øke kompetansen internt på samtlige medarbeidere, og skape en forståelse av hva anti-hvitvaskarbeidet faktisk er med på å bekjempe. Et annet fokusområde i 2023 har vært å løfte kvaliteten i risikovurderinger for hvitvasking og terrorfinansiering, og sikre en helhetlig risikoforståelse.

Fremtind Livsforsikring har i 2023 satt søkelys på å sikre tilstrekkelig kontroll av utkontrakterte kundetiltak, dataflyt mellom Fremtind og distributørene, samt systemstøtte opp mot distributørene for å sikre etterlevelse etter det lovfestede «kjenn din kunde»-prinsippet. Dette arbeidet er fremdeles pågående. Det er også implementert klarere

instruksjer for gjennomføring av utkontrakterte kundetiltak med distributørene.

Bekjempelse av korrupsjon

Selskapets etiske retningslinjer bidrar til å tydeliggjøre forventninger til medarbeidernes adferd for å bekjempe korrupsjon. Det er utarbeidet et eget e-kurs i etikk som er obligatorisk for alle nyansatte. Selskapet har også rutiner for varsling av kritikkverdige forhold og sikkerhetsbrudd.

Styreansvarsforsikring

Fremtind Livsforsikring er omfattet av SpareBank 1-alliansen sin felles forsikring for styreansvar. Forsikringssummen er felles for alle selskaper og banker som er en del av SpareBank 1-alliansen, slik at man ved eventuelle skadetilfeller bruker av den samme forsikringssummen. Forsikringen har ingen egenandel. Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskaper og banker som er omfattet av forsikringen, samt enhver tidligere, nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuesskade som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse. Med formuesskade menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting. Videre dekker forsikringen krav rettet mot sikrede av eller på vegne av en ansatt som følge av diskriminering, trakassering eller andre ulovligheter begått under ansettelsen eller unnlattelse av å innføre eller gjennomføre en adekvat personalpolitikk eller prosedyrer. Forsikringen dekker bøter pålagt sikrede som følge av dekningsmessige krav i henhold til forsikringsvilkårene, med mindre bøkene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den jurisdiksjonen hvor kravet rettes.

→ Styrets årsberetning

Disponering av totalresultatet

Totalresultatet til Fremtind Livsforsikring for 2023 er 787 mill. kroner. Styret foreslår resultatet disponert slik:

- 100 prosent av totalresultatet gis som konsern-bidrag med skattemessig virkning på 1.050 mill. kr til Fremtind Forsikring AS.

Fremtidsutsikter

2023 har vært et år med mye usikkerhet og høy aktivitet. Forsikringsmarkedet har vært preget av usikkerhet knyttet til økte levekostnader, krig, ekstremvær og nye trender innen digitalisering. Til tross for dette har Fremtind opplevd vekst og utvikling på flere områder, noe som understreker selskapets robusthet og evne til å tilpasse endrede forhold.

Bærekraft er en sentral del av virksomheten, og fremover skal kapasiteten på dette området styrkes. Gjennom sirkulærøkonomi og forebygging skal Fremtind motivere til en bærekraftig fremtid. Fremtind fortsetter å prioritere samhold, god kultur og inkludering i organisasjonen. Mangfold og inkludering er viktige forutsetninger for å være en attraktiv arbeidsplass og for å kunne tiltrekke nye talenter. Våre oppdaterte medarbeiderløfter reflekterer engasjementet for morgendagen, teknologi og fellesskapet.

Innovasjon og teknologisk utvikling vil være nøkkelen for å møte kundenes behov og forventninger. Vi skal fortsette å tilby relevante produkter, tjenester og løsninger som gjør det enkelt å kjøpe og ha forsikring hos oss. Gjennom tilgang på landets største distribusjonsnett gjennom bank ligger det et stort potensial i kryss- og mersalg med til sammen 3,5 millioner bankkunder og 260 bankkontorer. Distribusjonen skjer digitalt, via kundesenter og gjennom bankkontor. Fremtind Livsforsikring skal fortsatt levere produkter til organisasjonsmarkedet, til LO-forbundenes

over 1 mill. medlemmer gjennom SpareBank 1 under merkevaren LO-favør, og til Norsk Sykepleierforbunds 130 000 medlemmer gjennom DNB.

Den 12. desember 2023 inngikk Fremtind og Eika Forsikring en intensjonsavtale om å slå sammen de to selskapene. Dette gjør Fremtind til landets nest største forsikringsselskap innen risiko-forsikring og det største i privatmarkedet. Fusjonen forsterker vår forretningsmodell innen forsikring i bank, med felles distribusjonsstrategi, teknologi-plattform og verdigrunnlag.

Fremtind Livsforsikring skal fortsette å levere på samfunnsoppdraget vårt, og vi skal fortsette å bygge selskapet som morgendagens forsikrings-selskap til glede for kundene, eierne og de ansatte. Det søkes stadig etter nye muligheter og potensial i markedet. Selskapet vil fortsette arbeidet med å utvikle gode digitale løsninger som støtter bank-enes prosesser, forenkler kundenes hverdag, og sikrer gode kundeopplevelser i all kontakt med selskapet. Fusjonen er betinget av godkjenning av myndighetene og vil kunne gjennomføres sommeren 2024. Året 2024 blir spennende for morgendagens forsikringsselskap.

→ Styrets årsberetning

Styret i Fremtind Livsforsikring



Turid Grotmoll
Styrets leder (til 11.04.23)
Varamedlem (fra 11.04.23)



Nina Juel Arstal
Styrets leder (fra 11.04.23)



Sigurd Aune
Styremedlem



Henrik Bay Rian
Styremedlem

2.0

Regnskap med noter

Resultatregnskap

NOK 1 000	Note	31.12.23	31.12.22
Teknisk regnskap			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	6, 7, 10	4 102 061	3 831 358
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	6, 7	-38 458	-155 280
1. Sum premieinntekter for egen regning	4, 6, 7	4 063 603	3 676 078
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12	1 950	5 861
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. På finansielle eiendeler	12	250 838	145 071
2.4 Verdiendringer på investeringer	12	167 791	-64 853
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	-40 516	-131 063
2 Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	6, 19	380 062	-44 985
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	4, 6, 25	12 042	9 209
5. Erstatninger			
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	11	-1 693 230	-1 594 540
5.1.2 - Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	11	117 772	129 778
5. Sum erstatninger	4, 6, 7, 11	-1 575 458	-1 464 762
6. Resultatførte endringer i forplikelser - kontraktsfast			
6.1 Endring i premiereserve mv			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., Brutto	8	-757 732	-680 448
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		-52 880	-13 527
6.3 Endring i kursreguleringsfond	8	-112 972	5 980
6. Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	4, 6, 7	-923 584	-687 996
8. Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-1 418	-
8. Sum midler tilordnet forsikringskontraktene -kontraktsfastsatte forpliktelser	6, 7	-1 418	-
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader	12	-4 648	-4 950
9.2 Salgskostnader	22, 23	-484 351	-472 864
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. Provisjoner for mottatt gjenforsikring)	24	-445 639	-429 006
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		-32	16 941
9. Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	6, 7, 24, 25	-934 671	-889 879
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	6, 7	-27 498	-11 994
11 Resultat av teknisk regnskap	6, 7	993 079	585 670

Resultatregnskap

NOK 1 000	Note	31.12.23	31.12.22
Ikke teknisk regnskap			
12. Netto inntekt fra investeringer			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	108 447	54 415
12.4 Verdiendringer på investeringer	12	22 504	11 915
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	6 385	-20 948
12. Sum netto inntekter fra investeringer	19	137 336	45 382
14 Forvaltningskostnader og andre kostnader til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		-2 105	-981
14.2 Andre kostnader	29	-37 227	-25 126
14. Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-39 332	-26 107
15. Resultat av ikke teknisk regnskap		98 003	19 275
16. Resultat før skattekostnad		1 091 082	604 945
17. Skattekostnader	22	-303 946	-182 588
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		787 136	422 357
20. Totalresultat		787 136	422 357

Balanse - Eiendeler

NOK 1 000	Note	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler i selskapsporteføljen			
1. Immaterielle eiendeler			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	21	764 551	892 354
Sum immaterielle eiendeler		764 551	892 354
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.1 Rentebærende verdipapirer	3, 13, 16	690 201	476 385
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3, 13, 14, 15	2 593 414	2 196 087
2.4.3 Utlån og fordringer	3	5 333	-8 180
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	3, 13, 14, 15	3 051	2 848
Sum investeringer		3 291 999	2 667 141
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		16 462	10 561
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		33 541	0
3.3 Andre fordringer	27	50	90
Sum fordringer		50 053	10 651
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		118 962	143 905
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art		3	107
Sum andre eiendeler		118 964	144 011
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5 315	3 550
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5 315	3 550
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		4 230 881	3 717 707

Balanse - Eiendeler

NOK 1 000	Note	31.12.2023	31.12.2022
Eiendeler i kollektivporteføljen			
6. Investeringer i kollektivporteføljen			
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	20	426 266	433 392
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		9 076	8 019
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	3, 13, 16	5 258 425	1 235 632
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. Aksjer og andeler målt til kost)	3, 13, 14, 15, 18	582 536	285 970
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3, 13, 14, 15	2 633 136	6 005 600
6.4.3 Utlån og fordringer	3	-5 333	8 180
6.4.4 Finansielle derivater	3, 13, 14, 17	0	19 826
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	3, 13, 14, 15	8 810	77 176
Sum investeringer i kollektivporteføljen		8 912 916	8 073 794
7. Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		445 405	498 285
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		9 358 321	8 572 079
Sum eiendeler		13 589 202	12 289 786

Balanse - Egenkapital og forpliktelser

NOK 1 000	Note	31.12.2023	31.12.2022
Egenkapital			
10 Innskutt egenkapital			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Aksjekapital/grunnfondsbeviskapitalgarantifond	5	100 000	100 000
10.2 Overkurs	5	2 352 057	2 352 057
Sum innskutt egenkapital	30	2 452 057	2 452 057
12 Opptjent egenkapital			
11.1 Fond			
11.1.4 Avsetning til garantiordningen	28	24 167	22 412
11.2 Annen opptjent egenkapital		-3 384	-5 613
Sum opptjent egenkapital	30	20 783	16 799
Sum egenkapital	30	2 472 840	2 468 856
12 Ansvarlig egenkapital mv.			
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	5, 25, 29	550 000	550 000
Sum ansvarlig lånekapital		550 000	550 000
13. Forsikringsforpliktelser kontaktsfaste forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	8, 9	8 928 845	8 169 695
13.3 Kursreguleringsfond	8	112 972	0
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	8	9 041 817	8 169 695
15. Avsetning for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	22	36 385	179 704
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	22	7 034	1 777
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	26	1 068 283	436 544
Sum avsetning for forpliktelser		1 111 702	618 025
16. Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		295 753	365 039
17. Forpliktelser			
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	13	20 751	42 593
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	13	31 666	12 674
17.5 Andre forpliktelser	26	64 672	62 905
Sum forpliktelser		117 089	118 171
Sum forpliktelser		11 116 361	9 820 930
Sum egenkapital og forpliktelser		13 589 202	12 289 786

Endring i egenkapitalen

NOK 1000	Aksje- kapital	Overkurs fond	Garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2022	100 000	2 352 057	22 412	-5 613	2 468 856
Resultatført før andre inntekter og kostander	-	-	-	787 136	787 136
Totalresultat	-	-	-	787 136	787 136
Poster ført direkte mot EK					
Garantiavsetning	-	-	1 755	-1 755	-
Korrigerings av tidligere års feil	-	-	-	3 984	3 984
Utbytte	-	-	-	-787 136	-787 136
Egenkapital pr. 31.12.2023	100 000	2 352 057	24 167	-3 384	2 472 840

Kontantstrøm

NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalte premier	4 082 647	3 849 215
Utbetalte erstatninger	-1 958 125	-1 827 456
Innbetalinger knyttet til reassuranse	20 093	11 713
Utbetalinger knyttet til reassuranse	-37 071	-21 699
Netto innbetaling/utbetaling vedrørende verdipapirer	-960 000	-623 000
Utbetalinger til drift, inklusive provisjoner	-538 850	-539 517
Betalt skatt	-179 704	-250 855
Innbetalt for tidligere års feil fisjonerte produkter før 2020	-	39 000
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	428 990	637 402
Utbetaling ved kjøp av eierbenyttet eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler	-2 831	-9 091
Mottatt utbytte	8 019	5 166
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	5 188	-3 924
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Avgitt utbytte	-422 356	-617 654
Nedbetaling av ansvarlig lån inklusive renter	-36 765	-23 854
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-459 121	-641 508
Netto kontantstrøm	-24 943	-8 031
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	143 905	151 936
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.	118 962	143 905

Fotnote: Det er gjort endringer i kontantstrømoppstillingen per 31.12.2022. Kontantstrømoppstilling per 31.12.2022 avviker derfor fra årsrapporten for året 2022. Oppstillingen følger nå direkte metode, mens vi tidligere brukte indirekte metode.

Combined ratio
Prosent %

81,2 %

Note 1

Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 prosent eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 prosent av DNB Bank ASA. Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Livsforsikring AS tilbyr personforsikringer til kunder gjennom de største bankene i Norge – bankene i SpareBank 1 alliansen og DNB. Fremtind Livsforsikring tilbyr produktet innenfor personrisikoforsikring, ulykke og gruppelivsforsikringer. Fremtind Livsforsikring har hovedkontor i Hammersborggata 2 i Oslo, Norge.

Generelt

Regnskapet for Fremtind Livsforsikring er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter. Fremtind Livsforsikring følger årsregnskapsforskriftens regler for store foretak. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Selskapets presentasjonsvaluta og funksjonell valuta er i norske kroner. Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved bruk av kursen på transaksjonstidspunktet. Som følge av avrundingsdifferanser kan det være tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

Innregning av inntekter og kostnaderPremieinntekt og utbetalte erstatninger

Forsikringspremier og erstatninger resultatføres med det beløp som forfaller i året. Premieinntekter omfatter årets forfalt premie og avgitt gjenforsikring. Inntektsføringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nytegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve for uopptjent premie.

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser

Garantert avkastning er inkludert under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser– kontraktsfastsatte forpliktelser. Øvrig avkastning til disse kundene er resultatført under posten midler tilordnet forsikringskontraktene–kontraktsfastsatte forpliktelser.

Endring i erstatningsavsetning inngår i resultatlinjen «Endring i premiereserven mv.» under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser.

Endring i kursreguleringsfond i kollektivporteføljen inngår under resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser.

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader består av salgskostnader og administrasjonskostnader redusert for provisjoner for avgitt gjenforsikring.

Resultatelementer i livsforsikring

Avkastingsresultat

Avkastningsresultatet består av bokført avkastning på kollektivporteføljen fratrukket beregningsrenten. Positivt avkastningsresultat på kontrakter med overskuddsdeling tilfaller kundene, mens et negativt avkastningsresultat må dekkes inn fra selskapets egenkapital.

Risikoresultat

Risikoresultat er faktisk dødelighet og uførhet i den forsikrede bestanden i perioden i forhold til den forutsatte dødeligheten og uførheten i selskapets premietariff. Fremtind Livsforsikring AS har ingen kontrakter med overskuddsdeling på risikoresultatet, overskuddet tilfaller selskapets egenkapital.

Administrasjonsresultat

Administrasjonsresultatet er lik pris for tjenester knyttet til administrasjon fratrukket selskapets faktiske kostnader. Administrasjonsresultatet tilfaller selskapets egenkapital.

Inndeling av forvaltningskapitalen

Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen.

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsfaste forpliktelser. Selskapet har ikke delt sin kollektivportefølje i flere underporteføljer.

Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. I henhold til oppstillingsplanen i årsregnskapsforskriften er fordringer i forbindelse med direkte forsikringer innplassert i selskapsporteføljen til tross for at de inngår i midler til dekning av forsikringsforpliktelsene.

Finansielle eiendeler og forpliktelser

Førstegangsinnregning og fraregning

Finansielle eiendeler balanseføres enten på avtaletidspunktet eller på oppgjørstidspunktet. Avtaletidspunktet brukes for finansielle eiendeler balanseført til virkelig verdi over resultatet, mens oppgjørstidspunktet brukes på finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost. Finansielle forpliktelser balanseføres på det tidspunktet selskapet blir part i instrumentets kontraktsmessige betingelser.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Klassifisering og presentasjon

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi over utvidet resultat (OCI), og
- virkelig verdi over resultatet.

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er som hovedregel avhengig av to faktorer:

- forretningsmodellen for den verdipapirporteføljen som den enkelte finansielle eiendelen hører til
- om egenskapene ved de kontraktsregulerte kontantstrømmene til eiendelen er primært renter og avdrag (også omtalt som "SPPI-kriteriet")

Årsregnskapsforskriftens §§ 3-3 og 3-4 tillater en utvidet bruk av amortisert kost i selskapsregnskapet i livsforsikringsforetak. Fremtind Livsforsikring har i sitt selskapsregnskap valgt å benytte seg av denne muligheten. Dette innebærer at finansielle eiendeler som hvis forretningsmodellens formål kan oppnås ved både å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer og selge finansielle eiendeler kan måle til amortisert kost, forutsatt at SPPI-kriteriet er oppfylt.

Når forretningsmodellen er bestemt har selskapet vurdert porteføljene av verdipapirer opp mot hvordan virksomheten styres, hyppighet på kjøp og salg av verdipapirer, risikohåndtering og hvordan informasjon om porteføljene blir rapportert til ledelsen.

For de finansielle eiendelene forvaltet i porteføljene som per 31. desember 2022 inngikk i hold til forfall-porteføljen under ISA 39, er det vurdert at forretningsmodellen er både å selge de finansielle eiendelene og å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte rentene og avdragene. Ved anvendelse av unntaket i årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak vil disse finansielle eiendelene fortsatt bli målt til amortisert kost.

Øvrige finansielle eiendelene har er en forretningsmodell hvor formålet er å generere mest mulig avkastning og disse instrumentene følges opp og rapporteres etter virkelig verdi. Det vil si at verdipapirporteføljene som i årsregnskapet for 2022 ble målt til virkelig verdi, fortsatt vil bli målt til virkelig verdi.

Overgangen fra IAS 39 til IFRS 9 har ikke medført noen endring i målingen av verdipapirene. Sammenligningstallene er derfor ikke omarbeidet.

Ved førstegangs innregning av finansielle eiendeler blir det utført en test av kjennetegnene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene. For finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og rente, vil testen gå ut på å avgjøre om renten kun er kompensasjon for tidsverdien av penger, kredittrisiko, likviditetsrisiko, vedlikehold og administrative kostnader samt en fortjenestemargin. Etter IFRS 9 har man mulighet til å foreta et prinsippvalg der man tar et ugjenkallelig valg om å regnskapsføre eiendeler til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet ved førstegangsinnregning hvis denne klassifiseringen eliminerer eller i vesentlig grad reduserer en uoverensstemmelse i måling eller innregning som ellers ville ha

oppstått ved måling av eiendeler eller ved regnskapsføring av tilhørende gevinster eller tap ulikt.

Måling

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

Investeringer i gjeldsinstrumenter er i den grad de ikke er bestemt til å eliminere en vesentlig målforskjell, balanseført til amortisert kost hvis både forretningsmodell og SPPI-kriteriet (se over) er oppfylt.

Disse instrumenter blir ved førstegangs innregning regnskapsført til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader. Etterfølgende verdimåling følger effektiv rente-metode, redusert med eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger og reverseringer av nedskrivninger blir målt basert på en modell med utgangspunkt i forventede kredittap, som er ytterligere beskrevet under.

En endring i verdien for gjeldsinstrumenter balanseført til amortisert kost som følge av avsetning til forventede kredittap blir på balansedagen presentert under «Nedskrivninger på finansielle instrumenter» i resultatregnskapet. Renteinntekter fra finansielle instrumenter klassifisert i denne kategorien blir presentert under «Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler» ved bruk av effektiv rente-metode. Kategorien består i all hovedsak av investeringer i obligasjoner av høy kredittkvalitet (Investment Grade, BBB-klassifisering eller høyere).

Finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost er ved førstegangs innregning regnskapsført til virkelig verdi minus eventuelle direkte henførbare transaksjonskostnader.

Tilhørende rentekostnader blir presentert som «andre kostnader» ved bruk av effektiv rentemetode. Denne kategorien omfatter ansvarlig lånekapital.

Finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi over resultatet

Instrumenter som hører til denne kategorien er primært egenkapitalinstrumenter og finansielle instrumenter som har en forretningsmodell som kvalifiserer til virkelig verdi over resultatet.

Instrumenter i denne kategorien blir ved førstegangs innregning regnskapsført til virkelig verdi, og tilhørende transaksjonskostnader blir innregnet i resultatregnskapet når de oppstår.

Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med gevinster og tap regnskapsført i resultatregnskapet. Endringer i virkelig verdi på de finansielle instrumentene inngår i «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet.

Finansielle derivater blir presentert som en eiendel når virkelig verdi er positiv og som en forpliktelse når virkelig verdi er negativ.

Omklassifiseringer

Gjeldsinstrumenter blir omklassifisert kun hvis det er en vesentlig endring i forretningsmodellene for eiendelene. Det er forventet at slike endringer er svært sjeldne. Finansielle forpliktelser blir ikke omklassifisert.

Førstegangsinnregning

Finansielle eiendeler blir balanseført enten på avtaletidspunktet eller på oppgjørstidspunktet. Avtaletidspunktet blir benyttet for finansielle eiendeler balanseført til virkelig verdi over resultatet, mens oppgjørstidspunktet blir benyttet for finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost. Finansielle forpliktelser blir balanseført på det tidspunktet Fremtind blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser.

Fraregning

Fraregning av finansielle eiendeler

En finansiell eiendel blir fraregnet når retten til å motta og beholde kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen har utløpt eller er overført.

Fraregning av finansielle forpliktelser

En finansiell forpliktelse blir fraregnet når de kontraktmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Endringer

Vurderingen av om endringer av en finansiell eiendel målt til amortisert kost fører til fraregning og innregning av en ny eiendel er basert på om det er vesentlige endringer i kontantstrømmene eller andre betingelser innenfor den gjeldende kontrakten og blir vurdert spesifikt fra gang til gang. Det forventes få endringer i kontraktvilkårene som vil påvirke regnskapsføringen under IFRS 9.

Forventet kredittap (ECL)

Modellen for forventet tap beregnes i henhold til ECL-modellen. ECL-modellen er fremadskuende og krever at man beregner nedskrivninger på instrumenter som ikke er balanseført til virkelig verdi over resultatet. For Fremtind vil det primært si at finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter I tillegg tillater IFRS 9 forenklinger knyttet til måling av ECL for gjeldsinstrumenter med lav risiko for kredittap. Forutsetningen for dette er at:

Instrumentet har en lav risiko for mislighold, dersom låntaker har gode muligheter til å oppfylle sine kontraktsregulerte kontantstrømforpliktelser på kort sikt, og dersom negative endringer i økonomiske og forretningsmessige forhold på lang sikt kan, men ikke nødvendigvis vil, redusere låntakerens evne til å oppfylle sine kontraktsregulerte kontantstrømforpliktelser.

Vurderingen er gjort uten å ta hensyn til eventuell sikkerhetsstillelse. I vurderingen om instrumentet har en lav risiko for mislighold har Fremtind vurdert eksterne kreditt- risikovurderinger eller andre metoder som samsvarer med en generelt anerkjent definisjon av lav kredittrisiko, og som omfatter de risikoene og den typen finansielle instrumenter som blir vurdert. Forenklingen medfører at Fremtind kan anta at kredittrisikoen for et finansielt instrument ikke har økt vesentlig siden førstegangs innregning for de finansielle instrumentene som anses å ha lav kredittrisiko.

Siden selskapets verdipapirportefølje består av investeringer av høy kredittkvalitet (Investment Grade) vil det kun innregne 12-måneders forventet tap og overvåke om verdipapirer ikke lenger anses å være av høy kredittkvalitet og således måle livslangt kreditttap om dette skulle være tilfellet.

Foretaket måler ECL på 12-måneders basis hver rapporteringsdato. Målingen blir gjennomført på en måte som reflekterer et objektivt og sannsynlighetsveid beløp basert på rimelige og dokumenterbare opplysninger som er tilgjengelige uten urimelige kostnader eller overdreven innsats på rapporteringstidspunktet. Dette baserer seg blant annet på tidligere hendelser, aktuelle forhold og prognoser om fremtidige økonomiske forhold. Det vil si at ECL baserer seg på sannsynligheten for tap (Probability of default "PD"), korrigert med forventet tap (Loss given default "LGD") av eksponeringen på tapstidspunktet (Exposure at default "EAD"). Fremtind har lagt til grunn anerkjente prinsipper, for eksempel basert på anerkjente ratingbyråer og blant annet historiske erfaringstall og andre eksterne kilder ved fastsettelsen av PD og LGD. EAD vil være investert beløp og akkumulerte renter på tapstidspunktet. Overgangen til en ECL-modell for verdipapirer som måles til amortisert kost har ikke vesentlig effekt på egenkapitalen for 2022.

Immaterielle eiendeler

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den
- det er mulig å bruke eller selge programvaren
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- utgiftene kan måles pålitelig

Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene, blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

I forbindelse med overtagelsen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS ble det innregnet en immateriell eiendel i Fremtind Livsforsikring AS på 1 250 millioner kroner. Den immaterielle eiendelen er relatert til kunderelasjoner og avskrives over ti år. Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Ved indikasjon på verdifall må det i tillegg foretas

en vurdering av virkelig verdi på eiendelene, og eventuell nedskrivning dersom virkelig verdi er lavere enn bokført verdi. Nedskrivningen skal reverseres dersom i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Relaterte gevinster og tap ved omregning er innregnet i resultat. Valutarisikoen i utenlandske verdipapirer er i hovedsak eliminert ved kjøp og salg av valutaderivater.

Investering i eiendomsselskaper

Fremtind Livsforsikring har eiendomsplasseringer gjennom investeringer i det felleskontrollerte selskapet Fremtind Eiendom AS. Aksjene i Fremtind Eiendom regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Regnskapene til disse selskapene er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som selskapsregnskapet til Fremtind Livsforsikring er utarbeidet etter. Beregning av virkelig verdi av eiendommene tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. En sentral forutsetning er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Se note 17 i årsregnskapet for Fremtind Konsern for ytterligere informasjon om de viktigste forutsetningene ved verdiregulering av eiendommene.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter omfatter kontantbeholdningen og bankinnskudd som er benyttet i den løpende driften. Selskapet har ingen kontantekvivalenter slik det er definert i IAS 7.

Pensjoner

Alle ansatte i Fremtind Livsforsikring har hybridpensjon. Hybridpensjon er en pensjonsordning hvor selskapet betaler fast bidrag til det forsikringsselskapet ordningen er plassert i. Fremtind Livsforsikring har ingen juridiske eller annen forpliktelser til å betale ytterligere tilskudd. Innskuddene regnskapsføres som en lønnskostnad i takt med at de forfaller.

Skatt

Selskapet driver skattepliktig virksomhet. Skattleggingen av inntekter og kostnader knyttet til eiendeler i kollektivporteføljen skal foretas i samsvar med regnskapslovgivningen. Prinsippet gjelder både finansielle eiendeler og andre typer eiendeler. Det er derfor de forsikringstekniske resultatene, slik det forekommer av årsregnskapet, som legges til grunn for skattleggingen fra forsikringsvirksomheten.

Som hovedregel skal det ikke oppstå permanente forskjeller, eller midlertidige forskjeller for skatteformål tilknyttet kundeporteføljene. Imidlertid har selskapet en permanent forskjell i det forsikringstekniske resultatet som følge av avskrivningen på kunderelasjonene i DNB. Øvrige poster i det ikke-tekniske resultatet er i hovedsak knyttet til forvaltningen av selskapsporteføljen, og følger ordinære skatteregler.

Ved avleggelse av regnskapet vurderes balanseføring av utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet som forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld i selskapsporteføljen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det kan sannsynliggjøres at selskapet vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å

nyttiggjøre seg skattefordelen i fremtiden. Ved vurdering av sannsynlighet legges det vekt på historiske inntjening og forvente fremtidig skattemessig inntekt. Fremtind Livsforsikring AS er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensinger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Selskapet er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsgiveravgiftspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som opptjent i 2023, men som ikke utbetales før senere i år.

Avsatt for utbytte og konsernbidrag

I regnskapet er det avsatt for foreslått utbytte/konsernbidrag i samsvar med reglene gitt i årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak. Foreslått konsernbidrag i 2023 inngår ikke i beregningen av solvenskapitalen.

Egenkapital

Egenkapital består av innskutt egenkapital som aksjekapital og overkurs, og opptjent egenkapital inkludert avsetning til garantiordningen.

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvarlige lånekapital blir oppført til nominelle verdier.

Forsikringsforpliktelser

Selskapets produkter er alle klassifisert som forsikringskontrakter og skal vurderes etter IFRS 4. Standarden inneholder ikke spesifikke vurderingsregler utover enkelte mindre forhold. Standarden tillater anvendelse av regnskapsprinsipper som den enkelte regnskapspliktige har anvendt i tidligere årsregnskap under forutsetning av at de norske reglene om forsikringsmessige avsetninger er tilstrekkelige. For å dokumentere dette må selskapet gjennomføre en tilstrekkelighetstest.

Dette tilsier at prinsipper knyttet til forsikringsmessige avsetninger for livsforsikring kan anvendes. Selskapets forsikringsmessige avsetninger er i balansen spesifisert på premiereserve og kursreguleringsfond. Selskapet har ikke produkter med premiefond eller innskuddsfond, det er heller ikke avsatt for tilleggsavsetninger. Selskapets premiereserver består av erstatningsavsetninger (IBNR og RBNS), utbetalingsreserver, administrasjonsreserver og uopptjentpremie. Erstatningsavsetningen skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som er meldt, men ikke ferdig behandlet, og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (RBNS og IBNR). Administrasjonsreserver er satt for å dekke kontraktens fremtidige kostander.

Det er foretatt IBNR-, RBNS-avsetninger og utbetalingsreserver etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer. Avsetningene gjøres ved hjelp av ulike modeller som i hovedsak er basert på erstatningshistorikk og historiske risikoeksponeringer. Dødelighetsforutsetningene er blant annet basert på fellesundersøkelser i Finans Norge, mens forutsetninger om uførhet, sykdom ol. i all

hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.

IBNR-avsetninger er ikke diskontert. RBNS-avsetninger og utbetalingsreserver er for noen produkter beregnet med diskonteringsrente. Rentesatsen som er benyttet ved beregningen av avsetninger kan avvike fra beregningsrente i den historiske premien ettersom rentenivå har falt over tid.

Kursreguleringsfond er avsetning som tilsvarer netto urealiserte merverdier på finansielle eiendeler, vurdert til virkelig verdi og som inngår i kollektivporteføljen. Netto urealiserte merverdier fastsettes ved en samlet vurdering av porteføljen. Kursreguleringsfondet kan ikke være negativt.

Gjenforsikringsandel

Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser klassifiseres som eiendel i balansen. Gjenforsikringsandel utgjør gjenforsikringsandelen av brutto forsikringsforpliktelser. Gjenforsikringsandelen reduseres med forventet krav basert på objektive bevis for verdifall.

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter direkte metode og viser kontantstrømmen fra operasjonelle aktiva særskilt.

Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessig vurderinger

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimer og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostander. Estimer og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende basert på historiske erfaringer og andre faktorer, inklusive forventinger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Forsikringsmessige avsetninger

For forsikringsmessige avsetninger er de vesentligste risikoene og usikkerheter knyttet til hendelser som uførhet, død, sykdom og rentenivå. Endringer i disse forutsetningene vil påvirke størrelsen på forpliktelsen som igjen kan påvirke selskapets resultat. Note 4 Forsikringsrisiko gir ytterligere informasjon om forsikringsrisiko.

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Selskapet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsforholdene på balansedagen. Ved verdsettelse av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil selskapet gjøre antagelser om hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av et tilsvarende finansielt instrument. I verdsettelsen kreves det utstrakt bruk av skjønn ved beregningen av likviditetsrisikoen, kredittrisiko og volatilitetsrisiko. En endring i de nevnte faktorene kan påvirke fastsatt virkelig verdi på selskapets finansielle instrumenter. Se også note 15 Finansielle eiendeler til virkelig verdi.

Hendelser etter balansedagen

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndighet vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre det.

Hendelser frem til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring, og som vedrører forhold som allerede er kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og såldes reflektere fullt ut i regnskapet. Hendelser om forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom det er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetting var etter styrt oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

Note 2

Risikostyring og internkontroll

Fremtind Livsforsikring AS er gjennom sin virksomhet eksponert mot ulike typer risikoer. Forsikringsrisiko og markedsrisiko utgjør en betydelig del av den totale risikoeksponeringen for selskapet. Premien mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige utbetalinger til uførepensjon og erstatning ved uførhet, sykdom, ulykke og død. Innbetalingene og selskapets egenkapital investeres samt at selskapet vil være eksponert mot markeds- og motpartsrisiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i finansmarkedene, samt utvikling i sykdom-/uførhetsforløp og dødelighet. Enkelthendelser forårsaket av for eksempel feil i systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser kan også påvirke selskapets resultat negativt. Det er derfor viktig hvordan selskapet kontrollerer og styrer risikoen. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og policydokumenter der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

Organisering av risikostyringen

Selskapets rammeverk for risikostyring består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av leder av forretnings- og støtteområdene som har ansvaret for den daglige risikostyring og risikohåndtering innen eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje utøves av kontrollfunksjonene som understøtter styret og ledelsens ansvar. Tredje forsvarslinje utøves av internrevisjonen som overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Styret har det overordnede ansvaret for at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikostyringen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. Selskapets kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen. Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles av styret.

Kontrollfunksjoner

Selskapet har etablert fire kontrollfunksjoner som har direkte rapporteringslinje til styret. Risikostyringsfunksjonen er ivaretatt av ansatt i selskapet og er organisert direkte under daglig leder. Funksjonene er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke og videreutvikle selskapets risikostyringssystem. I tillegg skal funksjonen ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert for, og hvilken betydning dette har for selskapets solvenssituasjon. Compliancefunksjonen er utkontraktert til Fremtind Forsikring og skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Lumera AS og er uavhengig organisert som en egen funksjon direkte under daglig leder. Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige. Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av EY AS. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer dette direkte til styret.

Note 3

Finansiell risiko

Organisering og formål

Finansiell risiko består av kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Markedsrisiko er endring i verdier som skyldes at finansmarkedsprisene eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Den omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelser utvikler seg ulikt fra eiendelene. De finansielle eiendelene er plassert i to ulike porteføljer, selskapsporteføljen og kollektivporteføljen. Markedsrisiko påvirker selskapets regnskapsmessige resultat ulikt alt etter hvilken portefølje inntekten kommer fra. Markedsrisikoen i selskapsporteføljen resultatføres fullt ut, mens netto urealisert gevinst i kollektivporteføljen settes av til kursreguleringsfond. Fremtind Livsforsikring er eksponert for finansiell risiko gjennom plassering og forvaltning av finansielle eiendeler. Selskapet har som mål å oppnå en tilfredsstillende avkastning i forhold til risiko. Selskapet skal tilpasse selskapets strategiske aktivaallokering i forhold til tilgjengelig kapital og totalrisiko. Styret i Fremtind Livsforsikring fastsetter årlig selskapets investeringsstrategi, herunder risikoprofil og rammer for investeringer i ulike instrumenter. Strategien er styrende for selskapets investeringsaktiviteter, og setter rammer som er tilpasset selskapets evne til å bære risiko. Markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Selskapet benytter standardmetoden med volatilitetsjustering i Solvens II-regelverket for å måle evnen til å bære risiko. Forvaltningen av selskapets verdipapirer er utkontraktert til Fremtind Forsikring. Tabellen under viser eksponeringen i forskjellige kategorier i 2023 og 2022. Finansielle valutaderivater er ikke inkludert i tabellen.

Tabell 1. Investeringer per kategori

NOK 1 000	2023	2022
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	5 948 627	1 712 017
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	5 820 946	8 587 506

Risikokategorier

Kredittrisiko er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre den andre part et finansielt tap ved ikke å oppfylle sin forpliktelse, og likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser. For eksempel dersom selskapet har finansielle tap ved å måtte realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne dekke sine forpliktelser. Markedsrisiko er risikoen for at virkelige verdier eller fremtidige kontantstrømmer til en finansiell eiendel vil endre seg som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko kan deles inn i tre kategorier av risiko:

Valutarisiko

Er risikoen for at virkelig verdi eller fremtidig kontantstrøm til en finansiell eiendel vil bevege seg som følge av endringer i valutakurser.

Renterisiko

Er risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til en finansiell eiendel vil bevege seg som følge av endringer i markedets rentenivå.

Prisrisiko

Er risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedspriser ut over rente og valutakurser. Mens andre holdes konstante. I praksis vil endringer i parametere kunne være korrelert, som for eksempel endringer i rente og valutakurser.

Vurdering av finansiell risiko

Likviditetsrisiko

Fremtind Livsforsikring mottar premie fra kundene på forhånd, og utbetalinger på skader skjer på et senere tidspunkt etter at forsikringshendelsen har inntruffet. Det meste av selskapets investeringer er gjort i relativt korte rentepapirer med god likviditet. Det er utarbeidet retningslinjer for hvor stor del av investeringene som til enhver tid skal være i verdipapirer med god likviditet.

Aksjerisiko

Fremtind Livsforsikring har en global eksponering mot aksjemarkedet.

	Virkelig verdi	Virkelig verdi	Andel markeder	Andel markeder
Tabell 2 - Geografisk spredning aksjer og aksjefond				
NOK 1 000	2023	2022	2023	2022
Sum internasjonale aksjer og aksjefond	582 536	285 970	100%	100%
Sum aksjer og aksjefond	582 536	285 970		

	Effekt	Effekt
Tabell 3 - Stresstest aksjefond		
1000 NOK	2023	2022
Internasjonale aksjer og aksjefond - 20 % fall	116 507	57 194
Sum aksjer og aksjefond	116 507	57 194

Stresstest aksjefond

Aksjeporteføljens sensitivitet i forhold til fall i aksjekurser gjennomføres i forhold til scenario om et fall i internasjonale markeder på 20 prosent.

Valutarisiko

Verdien av eiendeler i utenlandsk valuta påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil investeringen falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiserings-effekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Fremtind Livsforsikring hadde ved utgangen av 2023 sikret alle verdipapirer i utenlandsk valuta til norske kroner, og dermed netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på 0 millioner.

Renterisiko

Fremtind Livsforsikring er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets erstatningsavsetninger vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskift ned i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi øke med 50.720.337 kroner. Ved et parallellskift opp i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi falle med 45.222.779 kroner.

Kredittrisiko

Kredittrisiko i Fremtind Livsforsikring er i stor grad relatert til obligasjoner og sertifikater, men er også eksponert for kredittrisiko gjennom fordringer på forsikringskundene og reassurandører. Renteporteføljen er hovedsakelig investert i finans- og statspapirer, og kredittkvaliteten anses tilfredsstillende. I tillegg er Fremtind Livsforsikring eksponert for kredittrisiko knyttet til reassurandører, dels gjennom fordringer og dels gjennom reassurandørens andel av premiereserven. Kredittrisikoen i selskapet er redusert gjennom spredning på ulike reassurandører, og kredittkvaliteten på reassurandørene anses god.

Note 4

Forsikringsrisiko

Gjennom å tilby ulike forsikringsprodukter påtar Fremtind Livsforsikring seg forsikringsrisiko. Forsikringsrisikoen består av risiko for at en definerte hendelse, som selskapets gjennom avtaler med kunder har forpliktet seg til å yte økonomisk vederlag for, inntreffer.

Styring av forsikringsrisiko

Målet for styring og kontroll av forsikringsrisiko er å støtte opp under selskapets og konsernets overordnede mål og strategi. Selskapet skal ha god forståelse for den risiko selskapet er eksponert mot, og dermed være i stand til å vurdere om risikoeksponeringen er rimelig i forhold til risikobærende evne.

Vurdering av forsikringsrisiko

Det er utarbeidet risikohåndbøker med retningslinjer for risikovurdering med helse- og tegningsregler for overtagelse av forsikringsrisiko. Ved tegning av individuelle risikoprodukter og enkelte gruppelivsprodukter gjennomføres det en helsevurdering av forsikrede. Resultatet av denne vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves, eventuelt også i form av reservasjoner på dekningen eller eventuelt avslag. Ved inngåelse av gruppelivsavtaler risikovurderes bedriften, foreningen og visse forsikrede.

Kontroll av forsikringsrisiko

Fremtind Livsforsikring har utarbeidet et rammeverk for styring og kontroll av forsikringsrisiko. Forsikringsrisikoen overvåkes på produktgrupper, hvor hver produktgruppes risikoresultat inndeles i elementene dødelighet, uførhet og ulykke. Utviklingen av risikoresultatene følges gjennom hele året. For hver type av risiko er det ordinære risikoresultatet for en periode differansen mellom de risikopremier selskapet har tatt inn for perioden og risikokostnader for perioden (utbetalinger og endringer i reserver).

NOK 1 000	Gruppeliv	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Sum
Dødsrisiko	111 539	579 978	-	-1 653	689 864
Uførhet	71 350	-69 199	-72 767	-3 054	-73 670
Ulykke	4 947	-	-	6 554	11 501
Sum Risikoresultat	187 837	510 779	-72 767	1 846	627 694
10 prosent reduksjon i dødelighet	226 079	539 019	-72 767	2 012	694 342
20 prosent reduksjon i dødelighet	264 321	567 259	-72 767	2 177	760 989
10 prosent økning i uførhet	167 759	501 643	-140 503	1 846	530 746
20 prosent økning i uførhet	131 747	492 508	-208 238	1 846	417 864

Tabellen over viser brutto risikoresultat ved en reduksjon av dødelighet på henholdsvis 10 prosent og 20 prosent og en adskilt økning i uførhet på henholdsvis 10 prosent og 20 prosent.

Reassuranse

Styret i Fremtind Livsforsikring har vedtatt selskapets policy for reassuranse og tilhørende reassuranseprogram. Reassuranse er et verktøy for å redusere forsikringsrisikoen når tilstrekkelig diversifisering ikke kan oppnås gjennom ordinær drift. Reassurandørene bidrar også med kunnskap i flere prosesser knyttet til forsikringsrisiko. Selskapet har følgende reassuransedekninger.

Kvotereassuranse

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

Excess of loss/katastrofereassuranse

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

Adverse Mortality Stop Loss (AMSL)

En AMSL reassuranse dekker risiko for overdødelighet, og fungerer slik at dersom dødelighet innad i en 12 måneders periode er over en viss nedre grense, så vil reassurandør dekke kostnadene fram til en øvre grense.

Forsikringsrisiko

Selskapet påtar seg risiko for utbetaling i forbindelse med dødsfall, uførhet, kritisk sykdom, medisinsk invaliditet, kostnader for utvalgte helsetjenester og ulykke.

Renterisiko

Selskapet påtar seg renterisiko i forbindelse med avsetninger for fremtidige erstatninger og tegning av forsikring. Et vedvarende lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet dagens diskonteringsrater og prising. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn forutsetninger for diskontering, kan det foretas finansielle tiltak for å sikre avkastning på et høyere nivå. Eventuell manglende avkastning eller negativ avkastning dekkes av selskapets egenkapital.

Basert på forsikringskapitalen per 31.12.2023 har selskapet følgende gjennomsnittlige diskonteringsrente.

Gjennomsnittlig diskonteringsrente

	31.12.2023
Gruppeliv	0,68%
Individuell kapital	0,00%
Individuell rente og pensjon	2,04%
Ulykke	0,00%

Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Fremtind Livsforsikring forsikrer personer som i hovedsak har bosted i Norge, eller en særlig tilknytning til Norge. På bakgrunn av dette er selskapets forsikringsrisiko konsentrert i Norge. Videre har selskapet regler for alder ved kjøp/tegning av forsikringer, og noen forsikringer har avtalt opphørsalder. Reglene for alder varierer mellom selskapets ulike produkter. Gjennom gruppelivsavtaler kan det også oppstå noe konsentrasjon innen visse typer yrker og arbeidssted.

Forfallsanalyse

I tabellen nedenfor vises beste estimat for når regnskaps erstatningsforpliktelse forfaller til utbetaling. I estimatet er det hensyntatt avgang.

MNOK	Bokført verdi	0-5 år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	>20 år
Erstatningsutbetalinger (ikke diskontert)		5 766	2 615	1 297	965	2 068
Bokført premiereserve, brutto	8 929					

Note 5

Solvens II kapitalkrav

Fremtind Livsforsikring er underlagt lov om finansforetak og finanskonsern, med tilhørende forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (solvensregelverket). Selskapet anvender standardmodellen ved beregning av sin solvensposisjon. Ved beregningen legger selskapet til grunn volatilitetsjustering av rentekurven. Solvensregelverket stiller krav til ansvarlig kapital som skal dekke solvenskapitalkravet (SCR) og minstekravet (MCR). Solvenskapitalkravet beregnes ved å legge til grunn den kapitalen som selskapet må ha for å overholde sine forpliktelser overfor forsikringstakerne og de begunstige i løpet av en periode på de neste 12 månedene med en sannsynlighet på minst 99,5 prosent. Solvenskapitalkravet er beregnet på grunnlag av selskapets risikoprofil med hensyn til virkningen av risikobegrensede teknikker og diversifiseringseffekter. Minstekravet er også bestemt i solvensregelverket. Minstekrav beregnes slik at sannsynligheten er 85 prosent for at samlet tap over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Kapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet, herunder med nærmere angitte regler for hvor stor andel av selskapets kapital den enkelte kapitalgruppe kan utgjøre. Av relevante regler nevnes: Minimum 50 prosent av SCR må dekkes av kapitalgruppe 1 (Tier 1). Kapitalgruppe 3 (Tier 3) kan ikke dekke mer enn 15 prosent av solvenskapitalkravet. Av MCR kravet må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80 prosent. Fremtind Livsforsikring har per 31.12.2023 en solvensmargin på 242 prosent og en MCR-margin på 481 prosent.

NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Kapitalgruppe 1		
Aksjekapital	100 000	100 000
Overkursfond	2 352 057	2 352 057
Avstemmingsreserve*	858 173	281 525
Sum kapitalgruppe 1	3 310 230	2 733 583
Kapitalgruppe 2		
Ansvarlig lån	550 000	550 000
Sum kapitalgruppe 2	550 000	550 000
Sum solvenskapital	3 860 230	3 283 583
* Avstemmingsreserve inkluderer opptjent egenkapital		
Solvenskapitalkrav		
Markeds- og motpartsrisiko	904 230	811 489
Forsikringsrisiko, livsforsikring	793 466	834 340
Forsikringsrisiko, helseforsikring	1 103 864	1 153 200
Operasjonell risiko	157 957	147 600
Diversifisering*	-820 366	-814 379
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-531 568	-529 426
Tapsabsorbering i avsetningene	-12 881	-14 544

NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 594 703	1 588 279
Kapital tilgjengelig til å dekke MCR	3 860 230	3 283 583
* Diversifisering mellom marked-og motpartsrisiko og forsikringsrisiko		
Det lineære minstekapitalkrav (MCR-lineær)	717 616	694 471
Minimum - 25 %	398 676	397 070
Maksimum - 45 %	717 616	714 725
Minstekravet (MCR)	717 616	694 471

Note 6

Bransjefordelt resultatregnskap

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2023	2022
Hovedbransjer						
Premieinntekter	1 367 924	884 445	552 883	1 258 351	4 063 603	3 676 078
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	32 940	194 590	29 431	123 100	380 062	-44 985
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 052	3 439	897	6 654	12 042	9 209
Erstatninger	-375 512	-234 330	-251 873	-713 743	-1 575 458	-1 464 762
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse	-80 343	-573 271	-57 757	-212 214	-923 584	-687 996
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse	0	-1 418	0	0	-1 418	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-353 434	-207 531	-197 404	-176 302	-934 671	-889 879
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-746	-43	-10 831	-15 878	-27 498	-11 994
Resultat av teknisk regnskap	591 881	65 882	65 346	269 969	993 079	585 670

NOK 1 000	Med overskuddsdeling	Uten overskuddsdeling	2023	2022
Delbransjer				
Individuell rente og pensjonsforsikring				
Premieinntekter	67 906	816 539	884 445	807 769
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	10 916	183 674	194 590	-20 211
Andre forsikringsrelaterte inntekter	175	3 263	3 439	1 976
Erstatninger	-22 402	-211 928	-234 330	-202 952
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse	-59 996	-513 275	-573 271	-499 191
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse	-1 418	-	-1 418	-
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-25 854	-181 677	-207 531	-214 057
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-3	-40	-43	-131
Resultat av teknisk regnskap	-30 675	96 557	65 882	-126 797

Note 7

Resultatanalyse

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2023	2022
Hovedbransjer						
Risikoresultat, brutto	510 779	-72 767	1 846	187 837	627 694	617 008
Administrasjonsresultat, brutto	62 559	63 256	-6 875	24 680	143 621	85 367
Avkastningsresultat	23 077	77 685	20 637	87 806	209 205	-91 227
Reassuranseresultat	-4 474	-1 410	49 728	-29 868	13 976	-25 477
Resultat til fordeling	591 941	66 763	65 338	270 455	994 497	585 670
Midler tilordnet/overført kunder	0	-1 418	0	0	-1 418	0
Resultat av teknisk regnskap	591 941	65 345	65 338	270 455	993 079	585 670

NOK 1 000	Med overskudds- deling	Uten overskudds- deling	2023	2022
Delbransjer				
Individuell rente og pensjonsforsikring				
Risikoresultat, brutto	-26 274	-46 493	-72 767	-76 983
Administrasjonsresultat, brutto	-6 491	69 747	63 256	20 387
Avkastningsresultat	3 502	74 183	77 685	-69 520
Reassuranseresultat	-110	-1 300	-1 410	-682
Resultat til fordeling	-29 374	96 137	66 763	-126 797
Midler tilordnet/overført kunder	-1 418	0	-1 418	0
Resultat av teknisk regnskap	-30 792	96 137	65 345	-126 797

Note 8

Kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser

NOK 1000	Premiereserve	Kursreguleringsfond	Totalt
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte 31.12.2022	8 169 695	0	8 169 695
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:			
Netto resultatførte avsetninger	757 732	112 972	870 704
Overskudd på avkastningsresultatet	1 418	0	1 418
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	8 928 845	112 972	9 041 817
Sum kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2023	8 928 845	112 972	9 041 817

Note 9

Forsikringsforpliktelser i livsforsikring

NOK 1000	2023	2022
Hovedbransje		
Individuell kapital	786 162	715 743
Individuell rente- og pensjon	4 683 916	4 167 711
Ulykke	696 503	633 096
Gruppeliv	2 762 264	2 653 145
Totalt	8 928 845	8 169 695
Delbransjer		
Individuell rente- og pensjon		
med overskuddsdeling	281 952	223 881
uten overskuddsdeling	4 401 963	3 943 830
Totalt	4 683 916	4 167 711

Note 10

Nytegning

NOK 1 000	2023	2022
Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning)		
Individuell kapital	140 518	134 610
Individuell rente - og pensjon	154 709	143 107
Ulykke	87 707	79 873
Gruppeliv	3 413	950
Totalt	386 347	358 541

Note 11

Erstatninger for egen regning

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2023	2022
Utbetalte erstatninger	375 512	234 330	312 848	770 540	1 693 230	1 594 540
Brutto utbetalte erstatninger	375 512	234 330	312 848	770 540	1 693 230	1 594 540
- Gjenforsikringsandel	0	0	60 974	56 798	117 772	129 778
Sum erstatninger for egen regning	375 512	234 330	251 873	713 743	1 575 458	1 464 762

Note 12

Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK 1000	2023	2022
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
Netto urealisert og realisert gevinst/tap fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 950	5 861
Sum netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 950	5 861
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	14	1
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	90 725	-37 443
Sum netto inntekter aksjer og andeler	90 738	-37 443
Obligasjoner og sertifikater		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	221 246	166 779
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	253 532	-77 079
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	474 778	89 700
Andre finansielle instrumenter		
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	-188 398	-91 110
Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter	-188 398	-91 110
Netto inntekter fra obligasjoner vurdert til amortisert kost		
Mottatte og opptjente renteinntekter obligasjoner til amortisert kost	138 025	32 706
Netto urealisert og realisert gevinst/tap obligasjoner til amortisert kost	305	682
Sum netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	138 330	33 388
Netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser		
Netto renteinntekter knyttet til investeringer	-37 220	-25 061
Netto andre inntekter knyttet til investeringer	-6 760	-5 996
Sum netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	-43 980	-31 057
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	473 417	-30 661

Note 13

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

2023						
NOK 1000	Pliktig	Virkelig verdi	Virkelig verdi FVO	Amortisert kost		Sum
Finansielle eiendeler						
Cash-beholdning Northern Trust						
Aksjer og andeler			582 536	-		582 536
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning			5 226 549	5 948 627		11 175 176
Andre finansielle eiendeler			11 860	-		11 860
Derivater			-	-		-
Sum finansielle eiendeler	-	5 820 946	5 820 946	5 948 627		11 769 573
Finansielle forpliktelser						
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring				52 417		52 417
Sum finansielle forpliktelser	-	-	-	52 417		52 417
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall						
	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	52 417					52 417
Sum finansielle forpliktelser	52 417					52 417
2022						
NOK 1000	Pliktig	Virkelig verdi	Virkelig verdi FVO	Amortisert kost		Sum
Finansielle eiendeler						
Cash-beholdning Northern Trust						
Aksjer og andeler			285 970	-		285 970
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning			8 201 687	1 712 017		9 913 704
Andre finansielle eiendeler			80 024	-		80 024
Derivater	19 826		-	-		19 826
Sum finansielle eiendeler	19 826	19 826	8 567 681	1 712 017		10 299 523
Finansielle forpliktelser						
Derivater						
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring				55 266		55 266
Sum finansielle forpliktelser	-	-	-	55 266		55 266
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall						
	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Derivater						
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	55 266			0		55 266
Sum finansielle forpliktelser	55 266					55 266

Note 14

Verdsettelseshierarki – finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkeligverdi er det beløp den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av eiendelen.

Nivå 1

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendelsvirkelige verdi. Eiendeler klassifiseres i nivå 1 dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige, og representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand. Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Aksjer og andeler
- Statsobligasjoner og statssertifikater med fast avkastning

Nivå 2

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi for eiendelen ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbar markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 2 dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser). Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2

- Valutaterminer, hvor virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrument
- Obligasjoner og sertifikater som er noterte, eller ikke noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt

Nivå 3

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 3 dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata.

Selskapet har ingen finansielle eiendeler klassifisert under nivå 3.

Bevegelser mellom nivåene skjer når karakter rundt input til verdsettelse endrer seg.

2023				
NOK 1 000	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	1 298 128	4 522 817		5 820 946
Herav aksjer og andeler	582 536			
Herav obligasjoner og sertifikater	715 592	4 510 957		5 226 549
Herav andre verdipapirer		11 860		11 860
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 298 128	4 522 817		5 820 946

2022				
NOK 1 000	Nivå 1 Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	1 296 494	7 271 187		8 567 681
Herav aksjer og andeler	285 970			285 970
Herav obligasjoner og sertifikater	1 010 524	7 191 163		8 201 687
Herav andre verdipapirer		80 024		80 024
Finansielle derivater		19 826		19 826
Herav valutainstrumenter		19 826		19 826
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 296 494	7 291 013		8 587 506

For regnskapsåret 2023 er klassifiseringen av obligasjoner og sertifikater endret til følgende fem kategorier som vist i tabellen i Note 15 og Note 16. Utgangspunktet den nye klassifiseringen er Complementary identification Code (CIC). Klassifiseringen i nivåfordelingen ovenfor er også endret som følge av denne klassifiseringen. Tallene for regnskapsåret 2022 er også omarbeidet.

Note 15

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000	2023	2022
Aksjer og andeler		
Norske aksjer		
Norske aksjer tilgjengelig for salg		
Utenlandske aksjefond	582 536	285 970
Utenlandske aksjer		
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	582 536	285 970
Obligasjoner og sertifikater		
Norske		
Kommuner og fylker	142 819	235 567
Obligasjoner med fortrinnsrett	442 328	601 757
Pengemarkedsfond	979 001	612 378
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	2 552 270	3 777 445
Stats og statsgaranterte mv.	715 592	945 621
Sum norske obligasjoner og sertifikater	4 832 011	6 172 768
Utenlandske		
Kommuner og fylker	0	7 271
Obligasjoner med fortrinnsrett	0	40 374
Pengemarkedsfond	0	0
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	394 539	1 916 371
Stats og statsgaranterte mv.	0	64 903
Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater	394 539	2 028 919
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	5 226 549	8 201 687
Andre verdipapirer		
Eiendomsfond		
Andre finansielle eiendeler	11 860	80 024
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	11 860	80 024
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	5 820 946	8 567 681

For regnskapsåret 2023 er klassifiseringen av obligasjoner og sertifikater endret til følgende fem kategorier som vist i tabellen ovenfor. Utgangspunktet den nye klassifiseringen er Complementary identification Code (CIC). Tallene for regnskapsåret 2022 er også omarbeidet.

Note 16

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

NOK 1 000	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2023	2023	2022	2022
Kommuner og fylker	1 374 639	1 344 213	329 415	294 449
Obligasjoner med fortrinnsrett	735 271	764 143	78 779	71 962
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	3 444 876	3 220 065	1 277 004	1 169 128
Stats og statsgaranterte mv.	393 841	394 183	26 819	25 869
Sum obligasjoner målt til amortisert kost	5 948 627	5 722 604	1 712 017	1 561 408
<i>Herav børsnoterte papirer</i>	<i>3 508 076</i>	<i>3 438 105</i>	<i>1 369 055</i>	<i>1 260 909</i>
Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen				
Obligasjoner til amortisert kost	5 948 627	5 722 604	1 712 017	1 561 408
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	5 948 627	5 722 604	1 712 017	1 561 408

Nivåvurdering av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen vist til virkelig verdi

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Obligasjoner til amortisert kost	394 183	5 328 421		5 722 604
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	394 183	5 328 421		5 722 604

For regnskapsåret 2023 er klassifiseringen av obligasjoner og sertifikater endret til følgende fem kategorier som vist i tabellen ovenfor. Utgangspunktet den nye klassifiseringen er Complementary identification Code (CIC). Tallene for regnskapsåret 2022 er også omarbeidet.

Note 17

Finansielle derivater

	Virkelig verdi eiendeler		Virkelig verdi forpliktelser	
	2023	2023	2022	2022
NOK 1 000				
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	0	0	19 826	0
Sum valutainstrumenter	0	0	19 826	0
Sum finansielle derivater	0	0	19 826	0

Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettoppresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
2023					

Selskapet har ingen derivater i 2023.

2022

Finansielle eiendeler

Instrument	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettoppresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
Aksjeinstrumenter					
Valutainstrumenter	19 826		19 826		19 826
Renteinstrumenter					
Sum	19 826		19 826		19 826

Note 18

Spesifikasjon av aksjefond og aksjer

NOK 1 000	Risiko- vektning	2023		2022	
		Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Utenlandske aksjefond					
DNB Global Marked Valutasikr	100%	0	0	320 245	285 970
DNB Global Marked Valutasikr	100%	425 310	469 993	-	-
Storebrand Global Indeks V-C	100%	100 000	112 543	-	-
Sum utenlandske aksjefond til virkelig verdi		525 310	582 536	320 245	285 970
Øremerket over resultatet		525 310	582 536	320 245	285 970

Note 19

Avkastning på kollektiv- og selskapsporteføljen

Selskapet har oppnådd følgende avkastning i 2023

Portefølje	2023		2022	
	Kapital avkastning	Verdijuster avkastning	Kapital avkastning	Verdijuster avkastning
Kollektivporteføljen	2,6	4,5	0,3	-0,5
Selskapsporteføljen		4,7		1,8
Totalt for selskapet		4,6		0,0

Tallene i tabellen ovenfor er oppgitt i %

Note 20

Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper

NOK 1 000	Felleskontrollert foretak
Bokført verdi 31.12.2022	433 392
Andel av resultat	18 176
Utbytte	-9 076
Verdiregulering	-16 226
Bokført verdi 31.12.2023	426 266

Note 21

Immaterielle eiendeler og anleggsmidler

NOK 1 000	Andre støtte-systemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Lisenser	Under utvikling	Sum Fremtind Liv AS
Anskaffelseskost 31.12.2022	13 201	23 781	22 476	1 250 000	589	12 768	1 322 816
Tilgang i året	15 599					2 831	18 430
Avgang pga aktivering						-15 599	-15 599
Anskaffelseskost 31.12.2023	28 800	23 781	22 476	1 250 000	589	0	1 325 647
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger pr 01.01.2023	-12 184	-23 781	-18 907	-375 000	-589	0	-430 462
Årets avskrivning	-3 476	0	-2 159	-125 000			-130 635
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2023	-15 660	-23 781	-21 066	-500 000	-589	0	-561 096
Balansført verdi pr. 31.12.2023	13 140	0	1 410	750 000	0	0	764 551

Økonomisk levetid: 3-5 år 3-5 år 3-5 år 10 år 3 år

Avskrivningsplan : Lineær Lineær Lineær Lineær Lineær

Forutsetninger om økonomisk levetid:

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om eiendelens økonomiske levetid.

Note 22

Skatt

NOK 1 000	2023	2022
Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad	1 091 082	604 945
Permanente forskjeller	124 999	125 489
Brutto endring i midlertidige forskjeller	-21 025	-11 618
Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	1 195 056	718 816
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-1 049 515	
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	145 541	718 816
Betalbar skatt i balansen	36 385	179 704
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i balansen)	298 764	179 704
Betalbar skatt tidligere år	-74	-20
Endring i utsatt skattefordel/skatt	5 256	2 904
Sum skattekostnad	303 946	182 588
Midlertidige forskjeller pr. 31.12.		
Aksjer og verdipapirer	28 134	7 109
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	28 134	7 109
Balansført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)	7 034	1 777
Avstemming av skattekostnad		
25 % av resultat før skatt	272 771	151 236
Permanente forskjeller (25 %) med resultateffekt	31 250	31 372
Betalbar skatt tidligere år	-74	-20
Beregnet skattekostnad	304 020	182 588
Sum skattekostnad	303 946	182 588

Note 23

Salgskostnader

NOK 1 000	2023	2022
Provisjoner eiebanker	477 152	466 360
Provisjoner øvrig	7 198	6 504
Sum	484 351	472 864

Note 24

Lønn og annen godtgjørelse

Gjennomsnittlig antall ansatte 2023

8

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Ledende ansatte Fremtind Livsforsikring AS			
Monica Ditlefsen*	1 439	24	172
Sum 2023	1 439	24	172
Sum 2022	2 467	46	409

*Monica Ditlefsen er konstituert

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Styret Fremtind Livsforsikring AS		
Turid Grotmoll - styrets leder (til 11.04.23), varamedlem (fra 11.04.23)	0	0
Nina Juel Arstal - styrets leder (fra 11.04.23)	0	0
Sigurd Aune - styremedlem	0	0
Henrik Bay Rian - styremedlem	0	0
Sum utbetalt i 2023	0	0
Sum utbetalt i 2022	0	0

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

	2023	2022
Honorar til revisor:		
- ordinær revisjon	3 315	1 767
- andre attestasjons tjenester		
Beløpene er inkludert mva		

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

Selskapet ønsker en godtgjørelsesordning 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 Fremtind Livsforsikring sine verdier. Gjennom utviklings- og

oppfølgingsamtaler 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 objektive data og analyser som kan fremskaffes i offisielle data, bransjestatistikk og annen tilgjengelig informasjon som er relevant opp mot ulike områder av virksomheten og ulike stillingskategorier i tillegg til markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.

Noen av hovedprinsippene som ligger til grunn for selskapets godtgjørelsesordning er:

- Vår totale kompensasjon til medarbeidere skal bidra til at vi vurderes som konkurransedyktige i våre markedsområder, uten å være lønnsledende.
- Fastlønn skal være den viktigste komponenten i den totale kompensasjonen hos alle medarbeiderkategorier.
- Ved nyansettelser fastsettes lønn som hovedregel med utgangspunkt i en stillingsvurdering, samt markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.
- Alle medarbeidere skal ha likeverdig mulighet til lønnsmessig utvikling, og lokale lønnstillegg skjer i utgangspunktet ut fra en vurdering av individuelle prestasjoner og bidrag til kollektiv resultatoppnåelse. Grunnlaget for vurdering av lønnsvilkår ivaretas gjennom årlig medarbeidersamtaler, utviklingssamtaler og lønnsamtaler.

Pensjon

Medarbeidere i Fremtind Livsforsikring har hybridpensjon med investeringsvalg. Medarbeidere med lønn over 12 G har i tillegg kollektiv livrente. For at kvinner skal kunne forvente samme livsvarige årlige alderspensjon som menn, innbetales et likepensjonstillegg for kvinner som skal sikre dette.

Godtgjørelsesutvalg

Godtgjørelsesutvalget skal forberede saker for styret i forbindelse med styrets arbeid knyttet til godtgjørelsesordninger, etterfølgerplanlegging og HR-rammeverk i Fremtind konsernet.

Daglig leders godtgjørelse

Daglig leders godtgjørelse består av fastlønn i tillegg til de generelle ansattgodene i konsernet. Daglig leders lønn og betingelser besluttes av styret. Daglig leder har ikke variabel avlønning.

Gjensidig oppsigelsesfrist er 6 måneder. Daglig leder plikter å fratrukke sin stilling ved oppnådd aldersgrense, slik denne til enhver tid er fastsatt av selskapet. Selskapet praktiserer øvrig alder på 70 år. Selskapets økonomisjef er konstituert som daglig leder per 31.12.23.

Note 25

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Fremtind Livsforsikring er 100% eid av Fremtind Forsikring AS. Fremtind Livsforsikring eier 15% av Fremtind Eiendom AS. Fremtind Forsikring AS eier 85% av Fremtind Eiendom AS, samt 100% av Fremtind Service AS. Andre nærstående parter er SpareBank 1 Gruppen og dens eierbanker, øvrige distributører, og foretak innenfor SpareBank 1 alliansen og DNB konsernet.

NOK 1 000	2023	2022
Inntekter i resultatregnskapet		
Morselskap	-20 153	-19 052
Andre nærstående parter	-7 699	-8 875 *
Kostnader i resultatregnskapet		
Morselskap	235 378	222 590 *
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	492 450	480 105 *
Balanseposter knyttet til nærstående		
Morselskap	-1 623 783	-992 579 *
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-31 910	-32 327 *

* Korreksjon av 2022 skyldes feil i notegrunnlaget ved rapportering 31.12.22

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom i Fremtind Livsforsikring AS og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår. For tjenester ytet direkte til konsernselskaper, samt for fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for datterselskaper er transaksjoner fakturert basert på tjenesteavtaler mellom Fremtind og dens nærstående parter.

Balanseposter knyttet til nærstående parter relaterer seg til utbytte, distribusjonskostnader, ansvarlig lån samt kortsiktig gjeld relatert til kjøp av tjenester. Kortsiktig gjeld er ikke rentebærende.

Note 26

Avsetninger og andre forpliktelser

NOK 1 000	2023	2022
Forpliktelser kapitalforvaltning	1 955	2 639
Skyldig skattetrekk	484	507
Skyldig provisjon	41 823	39 674
Forpliktelser konsern	1 081 067	449 601
Avsatt leverandørgjeld	6 005	5 274
Øvrige forpliktelser	1 622	1 753
Sum andre forpliktelser	1 132 955	499 448

Andre Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Andre finansielle forpliktelser	82 241	1 050 714			-	1 132 955
Sum finansielle forpliktelser Fremtind LIV AS	82 241	1 050 714	-	-	-	1 132 955

Note 27

Andre fordringer

NOK 1 000	2023	2022
Fordringer nærstående	0	62
Øvrige fordringer	50	28
Sum andre fordringer	50	90

Note 28

Pliktige fondsavsetninger

NOK 1 000	2023	2022
Garantifond 01.01	22 412	19 803
Årets avsetning til Garantifond	1 755	2 609
Garantifond 31.12	24 167	22 412

Note 29

Ansvarlig lånekapital

Selskapets eksisterende ansvarlige lån på 550 millioner kroner er tatt opp med nærstående selskap. Lånet kan på initiativ fra Fremtind Livsforsikring AS tidligst innfris fem år etter opptrekk av lånebeløpet. Eventuell førtidig innfrielse på ansvarlig lån krever samtykke fra Finanstilsynet. Lånet er rangert etter selskapets øvrige forpliktelser, men foran egenkapitalen. Dette definerer långivers rettigheter i en konkurs- eller avviklingssituasjon.

NOK 1 000	Forfall	Lånebeløp	Rentesats
Ansvarlig lånekapital 31.12	Evigvarende	250,000	NBOR + 2,65%
Ansvarlig lånekapital 31.12	Evigvarende	300,000	NBOR + 2,75%

Rentekostnaden utgjorde 37,2 millioner kroner i 2023 og inngår i Andre kostnader.

Note 30

Egenkapital

Den innskutte egenkapitalen består av 100 aksjer med pålydende 1.000.002 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. Fremtind Forsikring AS eier alle aksjene.

Selskapets totale egenkapital på 2.473 mill. kroner fordeler seg slik:

NOK 1 000	31.12.2023	31.12.2022
Aksjekapital	100	100
Overkursfond	2 352 057	2 352 057
Sum innskutt egenkapital	2 452 057	2 452 057
Avsetninger til garantiordningen	24 167	22 412
Annen opptjent egenkapital	-3 384	-5 613
Sum opptjent egenkapital	20 783	16 799
Sum total egenkapital	2 472 840	2 468 856

Note 31

Hendelser etter balansedagen

I desember 2023 signerte eierne av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS; SpareBank 1 Gruppen AS, DNB Bank ASA og Eika Gruppen AS, en intensjonsavtale om å slå sammen forsikringsvirksomhetene. I januar 2024 ble transaksjonsavtalen signert. Transaksjonen vil bestå i at de tre eierne overfører sine aksjer i Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS til et felleseid holdingselskap. De to forsikringselskapene vil deretter fusjoneres. Transaksjonen er betinget av godkjenning fra myndighetene. Det forventes at transaksjonen tidligst vil kunne gjennomføres sommeren 2024.

Bytteforholdet er fastsatt etter forhandlinger mellom partene hvor det sammenslåtte selskapet verdsettes til 33,7 mrd. kroner. Partene har blitt enige om et bytteforhold på 79,14 % til Fremtind Forsikring AS og 20,86 % til Eika Forsikring AS. Etter gjennomføringen av transaksjonen, herunder en aksjetransaksjon mellom DNB Bank ASA og Eika Gruppen AS, vil holdingselskapet eies 51,44 % av SpareBank 1 Gruppen AS, 28,46 % av DNB Bank ASA og 20,10 % av Eika Gruppen AS. Holdingselskapet vil være et datterselskap i SpareBank 1 Gruppen.

Resultat før skatt
MNOK

1091

3.0

Revisors beretning



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
P.O. Box 7000 Majorstuen
N-0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Fremtind Livsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fremtind Livsforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2023, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi ble valgt revisor for Sparebank 1 Gruppen AS på generalforsamlingen i april 2014 for regnskapsåret 2014. Fremtind Livsforsikring AS ble stiftet i 2019 og vi har vært Fremtind Livsforsikring AS sin revisor sammenhengende i 5 år.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2023. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Offices in:

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ullsteinvik
Bodø	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	



Erstatningsavsetninger:

Det vises til note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper under overskrift Forsikringsforpliktelser, note 4 Forsikringsrisiko side 36, note 8 Kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Erstatningsavsetninger er et estimat på fremtidig betaling av erstatningskrav for hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort.</p> <p>Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av erstatningsavsetninger som følge av følgende faktorer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • balanseført verdi er vesentlig • bruk av aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetningene • skjønnsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger som for eksempel erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt) • estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetningene som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vår revisjonstilnærming bestående av substanshandlinger.</p> <p>Vi har vurdert utforming og implementering av utvalgte kontroller for å fastsette aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger.</p> <p>For å utfordre ledelsen på anvendte aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet som også inkluderer aktuarer, blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vurdert og testet om de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og data er hensiktsmessige innenfor rammen av det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering, • sammenlignet de benyttede metoder, modeller og forutsetninger mot bransjestandarder og kontrollert om de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt, • foretatt egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter. Vi har sammenlignet våre beregninger mot ledelsens estimater. Der hvor det er vesentlige forskjeller mellom beregningene har vi gjort ytterligere undersøkelser. • vurdert ledelsens skjønnsmessige vurderinger som er foretatt ved valg av metodene, modellene, forutsetninger og data, kan medføre indikasjoner på mulig manglende objektivitet hos ledelsen, • kontrollert for et utvalg av forsikringsprodukter om metodene, modellene, forutsetningene og data er anvendt konsistent, samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene • vurdert relevansen og påliteligheten til informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene og testet et utvalg mot understøttende dokumentasjon. <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskaper og at informasjonen er konsistent med de bokførte erstatningsavsetningene.</p>



Verdsettelse av underliggende eiendom som eies via aksjer i et felleskontrollert foretak:

Det vises til note 20 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper.

<i>Beskrivelse av forholdet</i>	<i>Vår revisjonsmessige tilnærming</i>
<p>Aksjene i det felleskontrollerte foretaket bokføres etter egenkapitalmetode. Underliggende investeringseiendommer i det felleskontrollerte foretaket omregnes til virkelig verdi i Fremtind Livsforsikring AS sitt regnskap.</p> <p>Selskapet anvender en intern verdsettelsesmodell (nåverdimetode) som grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi av investeringseiendom eid via aksjer i felleskontrollert virksomhet.</p> <p>Viktige forutsetninger for verdien av individuelle eiendommer er først og fremst forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Små justeringer av forutsetningene kan ha betydelig innvirkning på estimatene.</p> <p>Som del av selskapets vurderingsprosess innhenter ledelsen, for et utvalg av eiendommer, eksterne verdsettelse. Utvalget eiendommer roteres på halvårlig basis. Formålet med å innhente de eksterne verdsettelsene er å kalibrere og kvalitetssikre sentrale forutsetninger / inputfaktorer og verdier i den intern modellen mot eksterne verdsettelse.</p> <p>Grunnet de skjønnsmessige vurderingene og sensitiviteten i estimatene så er verdsettelsen av investeringseiendommer som eies via aksjer i et tilknyttet selskap et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vi har kontrollert at underliggende investeringseiendom omregnes til virkelig verdi ved fastsettelse av den bokførte verdien av det felleskontrollerte foretaket etter egenkapitalmetode.</p> <p>Vi har opparbeidet oss en forståelse av ledelsens verdsettelsesmodell for fastsettelse av virkelig verdi av investeringseiendommer, forutsetninger som legges til grunn i modellen og prosessen for innsamling og kvalitetssikring av data herunder informasjonen om leieforhold, arealer, eier og leietakertilpasningskostnader.</p> <p>Vi har testet design og implementering av utvalgte kontroller ved vurdering og valg av sentrale forutsetninger herunder markedsrente og risikopåslag.</p> <p>Vi har detaljtestet selskapets verdifastsettelse for et utvalg eiendommer, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> • kontroll av leiebeløp, -areal og -periode mot reelle leiekontrakter • vurdere markedsleiepris ved avslutning av leiekontrakter • kontroll av kostnadsprognoser mot historiske bokførte kostnader i de respektive eiendomsselskapene • kontroll av fastsettelse av vekstrate og ledighet • kontroll av matematiske nøyaktighet av selskapets beregninger av nåverdi og terminalverdi <p>Vi har videre utfordret ledelsen på fastsettelse av diskonteringsrente, herunder eiendomsspesifikk risikopåslag:</p> <ul style="list-style-type: none"> • diskutert nivået av risikopåslaget med eksterne verdsetterer som selskapet engasjerte • kalibrert de spesifikke risikopåslag for utvalget av eiendommer mot markedets yieldstatistikk, de øvrige eiendommers beliggenhet, kvalitet, leietakersituasjon og mot risikopåslag i de eksterne verdsettelsene <p>Selskapet har innhentet verdsettelse fra en ekstern verdsetter for et utvalg av eiendommer. Vi har for alle disse eiendommene sammenlignet verdier samt forutsetninger og data lagt til grunn i den interne verdsettelsesmodellen mot verdiene, forutsetninger og data i de eksterne verdsettelsene.</p>



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjons handlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjons handlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for



revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 22. mars 2023
KPMG AS

Anders Sjöström
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur". De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Nils Anders Sjøström

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1408857

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-22 13:00:00 UTC



Nils Anders Sjøström

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: UN:NO-9578-5999-4-1408857

IP: 77.16.xxx.xxx

2024-03-22 13:00:00 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: DOA8U-XDEIA-NMA 1B-2YL5-CG1BA-FBKGU

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validator>

