

Fremtind

Årsrapport 2022

Fremtind Livsforsikring AS



Vi er eid av SpareBank 1 Gruppen og DNB



 Innhold

Styrets beretning	<u>5</u>
Styret i Fremtind Livsforsikring	<u>13</u>
Resultatregnskap	<u>15</u>
Balanse	<u>17</u>
Egenkapitaloppstilling	<u>21</u>
Noter	<u>22</u>

1 Regnskapsprinsipper	<u>22</u>
2 Risikostyring og internkontroll	<u>33</u>
3 Finansiell risiko	<u>36</u>
4 Forsikringsrisiko	<u>39</u>
5 Solvens II kapitalkrav	<u>42</u>
6 Bransjefordelt resultatregnskap	<u>44</u>
7 Resultatanalyse	<u>45</u>
8 Kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser	<u>45</u>
9 Forsikringsforpliktelser i livsforsikring	<u>46</u>
10 Nytegnede premie	<u>46</u>
11 Erstatning for egen regning	<u>46</u>
12 Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelser	<u>47</u>
13 Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	<u>48</u>
14 Verdsettelseshierarki	<u>49</u>
15 Finansielle eiendeler til virkelig verdi	<u>51</u>
16 Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	<u>52</u>
17 Finansielle derivater	<u>53</u>
18 Spesifikasjon av aksjefond og aksjer	<u>53</u>
19 Avkastning på kollektiv- og selskapsporteføljen	<u>54</u>
20 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper	<u>54</u>
21 Immaterielle eiendeler og anleggsmidler	<u>55</u>
22 Skatt	<u>56</u>
23 Salgskostnader	<u>56</u>
24 Lønn og annen godtgjørelse	<u>57</u>
25 Vesentlige transaksjoner med nærstående parter	<u>58</u>
26 Avsetninger og andre forpliktelser	<u>59</u>
27 Andre fordringer	<u>59</u>
28 Pliktige fondsavsetninger	<u>59</u>
29 Ansvarlig lånekapital	<u>60</u>
30 Egenkapital	<u>60</u>
31 Implementering IFRS 9	<u>61</u>

Årsregnskap og noter

2022

Årsregnskapet består av styrets beretning, balanse, resultat, kontantstrøm, egenkapitaloppstilling og forklarende noter.

Styrets beretning

Solid kjernevirksomhet og god vekst har bidratt til et godt risikoresultat. Urolige finansmarkeder påvirker investeringene og renteresultatet i negativ retning.

Fremtind Livsforsikring oppnådde i 2022 et resultat før skattekostnad på 605 mill. kroner (870) og et totalresultat på 422 mill. kroner (621) i 2021. Forvaltningskapitalen økte med 4 prosent fra året før, til 12.289 mill. kroner. Forsikringsteknisk resultat ble på 586 mill. kroner (873). God kontroll på kjernevirksomheten er den viktigste årsaken til det gode resultatet. Selskapet har gjennom 2022 hatt stort fokus på å effektivisere driften og realisere synergier.

Koronapandemien

Aktiviteten i samfunnet har i løpet av året kommet tilbake til der den var før smitteverntiltakene under pandemien traff verden. Ved utgang av 2022 er det for Fremtind Livsforsikring få effekter igjen av smitteverntiltakene. Det er imidlertid fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige effektene av pandemien og påvirkning på enkelte av selskapets produkter. Organisasjonen og dens ansatte har i løpet av året sømløst omstilt seg til den nye kontorhverdagen med «fleksibilitet innenfor rammer» som overordnet prinsipp.

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. Fremtind Livsforsikring sin virksomhet 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 merkevarene 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 forsikringsordningene til Norsk Sykepleierforbund (NSF), og de individuelle forsikringene til NSF sine medlemmer.

Salg og marked

Fremtind Livsforsikrings brutto premieinntekt ble 3.831 mill. kroner i 2022 (3.571), en økning på 260 mill. kroner. Det tilsvarer en premievekst 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 2022 har selskapet videreutviklet porteføljen med fokus på kundebehov, prising og proaktiv oppfølging

av mindre lønnsomme porteføljer. Fremtind Livsforsikring har en stabil og solid markedsposisjon. Endelige tall fra Finans Norge for livssforsikringsforetak per 31.12.2022 viser at personrisikoporteføljen har en solid og stabil markedsposisjon på 26 prosent av totalmarkedet, hvor individuell kapital utgjør 29 prosent og gruppeliv 22 prosent. Innenfor området uførepensjon er Fremtind markedsleder med en markedsandel på 33 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 partnerne, 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 586 mill. kroner (873) og et resultat av ikke-teknisk regnskap på 19 mill. kroner (-3). Det gir et resultat før skatt på 605 mill. kroner (870) i 2022. Årets skattekostnad ble 183 mill. kroner (249). Skattesatsen for Fremtind Livsforsikring er 25 prosent, mens

den effektive skattesatsen var på 30 prosent (29 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 3.831 mill. kroner (3.572), en økning på 6,8 prosent fra året før. Avgitt gjenforsikring ble 155 mill. kroner (175) og netto premieinntekt for egen regning 3.676 mill. kroner (3.397). Bidraget til premieveksten er størst innen privatmarkedet og gruppeliv. Veksten tilskrives en kombinasjon av naturlig vekst i snittpremier og gjennomførte pristiltak på uføredekning.

Risikoresultat

Samlet brutto risikoresultat var på 617 mill. kroner (756), en nedgang fra 2021. Risikoresultatet preges av flere uførekrav enn forventet i årets første kvartal. Resultatet for 2021 er inkludert en tilførsel av kapital fra DNB Livsforsikring AS i andre kvartal 2021 på 160 mill. kroner. Ser vi bort fra dette har risiko resultatet økte med 21 mill. kroner.

Administrasjonsresultatet

Fremtind Livsforsikring oppnådde et samlet brutto administrasjonsresultat på 85 mill. kroner (69). Forbedringen i resultatet skyldes i hovedsak økt premievolum.

Avkastningsresultat

Kollektivporteføljens samlede avkastningsresultat endte på -91 mill. kroner (86). Netto finansinntekt fra kollektivporteføljen er -44 mill. kroner (92), mens 6 mill. kroner er frigjort fra kursreguleringsfondet og 52 mill. kroner er

avsatt for garantert rente. For kontrakter med overskuddsdeling er det ikke satt av midler til regulering av pensjon under utbetaling grunnet negativt renteresultat.

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 45 mill. kroner (17). Porteføljens forvaltningskostnader, samt rentekostnader til det ansvarlige lånet, utgjør -26 mill. kroner (-20), noe som gir et resultat i det ikke-tekniske regnskapet på 19 mill. kroner (-3).

Totalresultat og disponering av årets resultat

Fremtind Livsforsikring oppnådde et totalresultat på 422 mill. kroner, hvorav styret foreslår å overføre 100 prosent av totalresultatet som utbytte til Fremtind Forsikring. Det avsettes ikke midler til hverken tilleggsavsetninger eller risikoutjevningfond for året 2022.

Balansen og kapitalforhold

Fremtind Livsforsikring hadde en totalbalanse ved utløpet av 2022 på 12.290 mill. kroner (11.810), en økning på 3,9 prosent fra året før. Egenkapitalen utgjorde 2.489 mill. kroner (2.430) ved utgangen av 2022.

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. Historisk har investeringer vært gjort i rentepapirer, men i løpet av 2021 ble investeringsuniverset utvidet med

investeringer i aksjefond 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.

Inntekter fra finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring oppnådde en netto finansinntekt på totalt 0,4 mill. kroner (108), og en verdijustert avkastning på 0,004 prosent (1,2 prosent) i 2022. Kollektivporteføljen oppnådde en verdijustert avkastning på -0,62 prosent (1,3 prosent). Netto inntekt fra kollektivporteføljen utgjorde -45 mill. kroner (92). Porteføljens bokførte avkastning var 0,5 prosent (1,9 prosent) i 2022. Selskapsporteføljen hadde en netto inntekt fra investeringer på 45 mill. kroner (17), og en verdijustert avkastning på 1,8 prosent (0,8 prosent).

Forsikringsforpliktelser

Selskapets forsikringsforpliktelser for kontraktsfastsatte forpliktelser består av premiereserve og kursreguleringsfond, og utgjorde totalt 8.170 mill. kroner (7.495) ved utgangen av 2022. Avsetningen til premiereserven utgjorde totalt 8.170 mill. kroner (7.489) og kursreguleringsfondet kr 0 (6). Premiereserven består også av avsetninger for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller. Ved utgangen av året utgjorde disse avsetningene 4.783 mill. kroner (4.405).

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premie og erstatningsutbetalinger, kjøp av reassurans, administrasjonskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2022 med 616 mill. kroner (610).

Forsikringsvirksomheten har en sterk positiv kontantstrøm. Avviket mellom resultat før skattekostnad og operasjonell kontantstrøm skyldes foretakets art, hvor netto kontantstrøm fra investerings-aktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av driftsmidler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var -7 mill. kroner (-427) i 2022.

Kapitalforhold og soliditet

Fremtind Livsforsikring anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene etter solvens II-regelverket. Foreløpig beregning viser at selskapets solvensmargin er 206,7 prosent (208 prosent) ved utgangen av 2022. 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 (markeds- og kredittmarginrisiko), i tillegg til likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivået og 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 internkontroll, mens gjennom årene 2021 og 2022 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 verdier 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 0,67 på gruppelivsprodukter beregnet ut fra forsikringskapital per 31.12.2022.

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 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.

Klimarisiko

Fremtind har ambisjoner om å være helt i teten for en bærekraftig utvikling. 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 klimarisiko 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 omdømmet og merkevaren til Fremtind.

Åpenhetsloven

Fremtind Livsforsikring henviser til Fremtind Forsikring sin årsrapport for 2022 vedrørende opplysning og arbeid ved åpenhetsloven.

Organisatoriske forhold

Ved utgangen av 2022 var det 9 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 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 vedvarer. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner er godt, noe som bidrar positivt til driften og resultatene i 2022. Selskapets sykefravær i 2022 var 6,4 prosent (2,5 %). 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 2022 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 2022 utgjorde kvinneandelen 42 prosent av selskapets ansatte. Styret i selskapet har i alt 3 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

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, materialvalg, innkjøp 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. For ytterligere forståelse av egen klimarisikoeksponering har Fremtind konsern gjennomført en klimarisikoanalyse. Analysen har gitt nyttig innsikt til det strategiske arbeidet og som grunnlag for risikorapportering. Fremtind Konsern deltar også i en arbeidsgruppe sammen med Finans Norge og andre aktører i næringen, for bedre å forstå kravene i EUs taksonomi.

Arbeid for å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering

Fremtind Livsforsikring har gjennom 2022 opprettholdt fokus på anti-hvitvasking og terrorfinansiering. Selskapet har særlig styrket internkontrollarbeidet og oppfølgingen av distributører for å hindre ansvarspulverisering. Fremtind Livsforsikring oppdaterer årlig policy for antihvitvasking og kundetiltak for å sikre etterlevelse av hvitvaskingsloven.

Fremtind Livsforsikring har gjennomgått avtaler og etablert rutiner knyttet til forsikringsformidling for å sikre at nye krav som følge av implementering av EU direktivet «Insurance Distribution Directive» (IDD) er gjennomført. Direktivet er tatt inn i norsk rett i flere lover som finansforetaksloven, forsikringsformidlingsloven og forsikringsavtaleloven med forskrifter.

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 unnlatelse. 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 unnlatelse 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 bøtene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den jurisdiksjonen hvor kravet rettes.

Disponering av totalresultatet

Totalresultatet til Fremtind Livsforsikring for 2022 er 422 mill. kroner. Styret foreslår resultatet disponert slik:

- 100 prosent av totalresultatet utbetales som utbytte til Fremtind Forsikring

Fremtidsutsikter

Forsikringsmarkedet preges av digitalisering, datahåndtering, kunstig intelligens og maskinlæring. Dette innebærer en bedre evne til å forutse risiko og forbygge skade, men innebærer også nye risikoer som cyberangrep. Ny regulering, digitalisering og teknologisk utvikling legger til rette for fremvekst av nye forretningsmodeller og nye forventninger fra kundene. Fremtind Livsforsikring skal være morgendagens forsikringsselskap, og vi skal sørge for at «forsikring i bank» er relevant og attraktivt for kundene til enhver tid. For å lykkes med dette må selskapet hele tiden søke etter, identifisere og realisere nye mulighetsrom og utnytte potensialet som blir identifisert. Samtidig skal vi tilby relevante produkter, tjenester og løsninger som gjør det enkelt å kjøpe og ha forsikring hos oss.

Forsikringsmarkedet er fortsatt preget av god lønnsomhet og høy kundetilfredshet, men samtidig er markedet i sterk endring. Det er økt prispress og konkurranse om kundene, også fra nye typer markedsaktører. Kundenenes forventninger til tjenester, oppfølging og personifisering er høy.

Utviklingshastigheten på innovasjon, digitalisering og automatisering øker, samtidig med økt regulering fra myndighetene og økt fokus på personvern og kundenenes eierskap til egne data. Fremtind Livsforsikring har tilgang på landets største distribusjonsnett gjennom bank. Det ligger et stort potensial i kryss- og mersalg med til sammen 3,3 millioner bankkunder og 350 bankkontorer. Distribusjonen skjer digitalt, via kundesenter og gjennom bankkontor. Fremtind Livsforsikring skal fortsatt levere produkter til organisasjonsmarkedet, til LO-forbundenes nesten 1 mill. medlemmer gjennom SpareBank 1 under merkevaren LO-favør, og til Norsk Sykepleierforbunds 120 000 medlemmer gjennom DNB.

Fremtind har som mål å bli markedsledende på kundetilfredshet, vekst og lønnsomhet. Selskapet vil fortsette arbeidet med å utvikle gode digitale løsninger som støtter bankenes prosesser, forenkler kundenenes hverdag, og sikrer gode kundeopplevelser i all kontakt kundene har med oss. Gode kundeopplevelser står sentralt i alt vi gjør, også i 2023.

Oslo, 14. mars 2023

Styret i Fremtind Livsforsikring



Turid Grotmoll
Konsernsjef



Foto: Fremtind / William R. Walter

Sigurd Aune
Styremedlem



Henrik Vilhelm Rian
Styremedlem

Brutto combined ratio Prosent %

81,7%

Resultatregnskap

MNOK	Note	2022	2021
Teknisk regnskap			
1. Premieinntekter			
1.1 Forfalte premier, brutto	7,8	3 831,4	3 571,5
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	7,8	(155,3)	(174,5)
1. Sum premieinntekter for egen regning	6	3 676,1	3 396,9
2. Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12	5,9	14,7
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	145,1	92,0
2.4 Verdiendringer på investeringer	12	(64,9)	(37,1)
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	(131,1)	22,1
2 Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	6	(45,0)	91,6
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	6,24	9,2	8,2
5. Erstatninger			
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	11	(1 594,5)	(1 502,2)
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	11	129,8	139,2
5. Sum erstatninger	6,11	(1 464,8)	(1 363,0)
6. Resultatførte endringer i forplikelser - kontraktsfast			
6.1 Endring i premiereserve mv			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto		(680,4)	(418,2)
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		(13,5)	(14,2)
6.3 Endring i kursreguleringsfond		6,0	40,2
6. Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	6	(688,0)	(392,2)
8. Sum midler tilordnet forsikringskontraktene -kontraktsfastsatte forpliktelser			
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet			
Endring ufordelte overskuddsmidler			(0,2)
8. Sum midler tilordnet forsikringskontraktene -kontraktsfastsatte forpliktelser	6		(0,2)
9. Forsikringsrelaterte driftskostnader			
9.1 Forvaltningskostnader		(4,9)	(7,4)
9.2 Salgskostnader	22,24	(472,9)	(390,4)
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	23,24	(429,0)	(453,3)
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		16,9	15,7
9. Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	6	(889,9)	(835,4)
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	6	(12,0)	(32,9)
11 Resultat av teknisk regnskap	6,7	585,7	873,0

Resultatregnskap

MNOK	Note	2022	2021
Ikke teknisk regnskap			
12. Netto inntekt fra investeringer			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	54,4	23,2
12.4 Verdiendringer på investeringer	12	11,9	(6,3)
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	(20,9)	(0,1)
12. Sum netto inntekter fra investeringer		45,4	16,8
14 Forvaltningskostnader og andre kostnader til selskapsporteføljen			
14.1 Forvaltningskostnader		(1,0)	(2,2)
14.2 Andre kostnader	28	(25,1)	(17,4)
14. Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		(26,1)	(19,6)
15. Resultat av ikke teknisk regnskap		19,3	(2,8)
16. Resultat før skattekostnad		604,9	870,2
17. Skattekostnader	21	(182,6)	(249,5)
18. Resultat før andre inntekter og kostnader		422,4	620,7
20. Totalresultat		422,4	620,7

Balanse

MNOK	Note	2022	2021
Eiendeler i selskapsporteføljen			
1. Immaterielle eiendeler			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	21	892,4	1 013,8
Sum immaterielle eiendeler		892,4	1 013,8
2. Investeringer			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	3, 13, 16	476,4	245,7
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	13, 14, 15	2 196,1	2 440,7
2.4.3 Utlån og fordringer		-8,2	-62,5
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	13, 14, 15	2,8	1,7
Sum investeringer		2 667,1	2 625,6
3. Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	24	10,6	5,1
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger		0,0	0,0
3.3 Andre fordringer	27	0,1	0,4
Sum fordringer		10,7	5,5
4. Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		143,9	151,9
4.3 Eiendeler ved skatt	21	0,0	1,1
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art		0,1	0,1
Sum andre eiendeler		144,0	153,1
5. Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3,5	1,3
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3,5	1,3
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		3 717,7	3 799,4

Balanse

MNOK	Note	2022	2021
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		433,4	432,9
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		8,0	5,2
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	3, 13, 16	1 235,6	675,9
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	286,0	133,2
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3, 13, 14, 15	6 005,6	6 061,2
6.4.3 Utlån og fordringer		8,2	62,5
6.4.4 Finansielle derivater	3, 13, 14, 17	19,8	33,6
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	3, 13, 14, 15	77,2	95,3
Sum investeringer i kollektivporteføljen		8 073,8	7 499,7
7 Gjensikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		498,3	511,8
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		8 572,1	8 011,5
Sum eiendeler		12 289,8	11 810,9

Balanse

MNOK	Note	2022	2021
Egenkapital			
10 Innskutt egenkapital			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Aksjekapital/grunnfondsbeviskapitalgarantifond		100,0	100,0
10.2 Overkurs		2 352,1	2 352,1
Sum innskutt egenkapital	29	2 452,1	2 452,1
11 Opptjent egenkapital			
11.1 Fond			
11.1.4 Avsetning til garantiordningen	27	22,4	19,8
11.2 Annen opptjent egenkapital		-5,6	-42,0
Sum opptjent egenkapital	29	16,8	-22,2
Sum egenkapital		2 468,9	2 429,9
12 Ansvarlig egenkapital mv.			
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	25, 29	550,0	550,0
Sum ansvarlig lånekapital		550,0	550,0
13. Forsikringsforpliktelser kontaktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.			
	9	8 169,7	7 489,2
13.3 Kursreguleringsfond			
		0,0	6,0
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	8	8 169,7	7 495,2
15. Avsetning for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt			
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt		179,7	250,4
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	21	1,8	0,0
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	24	436,5	632,6
Sum avsetning for forpliktelser		618,0	883,0
16. Premiedepot fra gjensikringsforetak		365,0	368,4
17. Forpliktelser			
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	13	42,6	9,5
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjensikring	13	12,7	14,4
17.4 Finansielle derivater		0,0	0,0
17.5 Andre forpliktelser	24, 26	62,9	60,5
Sum forpliktelser		118,2	84,4
18 Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		0,0	0,0
Sum påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		0,0	0,0
Sum forpliktelser		9 820,9	9 381,1
Sum egenkapital og forpliktelser		12 289,8	11 810,9

Kontantstrømoppstilling

MNOK	2022	2021
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	604,9	870,2
Betaling av skatter	-250,9	-41,6
Avskrivninger og nedskrivninger	130,6	132
Endringer i fordringer	33,9	98,2
Netto verdiendring på investeringer i verdipapirer	47,1	31,9
Endring forsikringstekniske avsetninger	674,5	538,2
Endring i forpliktelser ved direkte forsikring og gjenforsikring	28,0	-7,7
Endring gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	13,5	14,2
Innbetalinger ved salg av verdipapirer	7 846,6	2 019,0
Utbetalinger ved kjøp av verdipapirer	-8 517,1	-3 054,6
Endring i andre poster	5,1	10,2
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	616,2	610
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-9,1	-3,8
Utbetaling ved kjøp av aksjer i felleskontrollert virksomhet	-2,6	-423,4
Innbetaling ved mottatt utbytte	5,2	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-6,6	-427,2
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetaling ved avgitt konsernbidrag/utbytte	-617,7	-152
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-617,7	-152
Netto kontantstrøm for perioden	-8,0	30,9
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	151,9	121,1
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	143,9	151,9

*) Fotnote: Av kontantstrømoppstilling for Fremtind Livsforsikring AS per 31.12.2022 er det gjort endringer i oppstillingen. Foretatte endringer består i å spesifisere ut poster i kontantstrømmen. Derav vil årets kontantstrømoppstilling for foregående rapporteringsperiode avvike fra kontantstrømoppstilling per 31.12.2021 til årsrapporten for året 2021.

Egenkapitaloppstilling

MNOK	Aksje- kapital	Overkurs fond	Garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2020	100,0	2 352,1	17,5	-0,8	2 468,8
Resultatført før andre inntekter og kostander				620,7	620,7
Verdiendringer eiendeler tilgjengelig for salg					
Skatt på andre inntekter og kostander					
Totalresultat				620,7	620,7
Poster ført direkte mot EK					
Feilføring kundefordringer Prolife				-42,0	
Avsetning garantiordning			2,3	-2,3	
Utbytte				-617,7	-617,7
Egenkapital pr. 31.12.2021	100,0	2 352,1	19,8	-42,0	2 429,9
Resultatført før andre inntekter og kostander				422,4	422,4
Verdiendringer eiendeler tilgjengelig for salg					
Skatt på andre inntekter og kostander					
Totalresultat				422,4	422,4
Poster ført direkte mot EK					
Garantiaavsetning			2,6	-2,6	
Korrigerings av tidligere års feil				39,0	39,0
Utbytte				-422,4	-422,4
Egenkapital pr. 31.12.2022	100,0	2 352,1	22,4	-5,6	2 468,9

Note 1 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 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 prosentsetser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

Innregning av inntekter og kostnader

Premieinntekt 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 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 kontraktsfastsatte 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 forsikringsforpliktelser.

Verdipapirer og derivater

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. 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. Selskapet klassifiserer verdipapirer i en av følgende kategorier:

- til virkelig verdi over resultatet
- eiendeler tilgjengelig for salg
- utlån og fordringer
- investeringer som holdes til forfall

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen. Finansielle eiendeler blir klassifisert ved anskaffelsen. Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi, og transaksjonskostnader resultatføres. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi, med tillegg av transaksjonskostnader. Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet vurderes til virkelig verdi etter førstegangs balanseføring. Eiendeler klassifisert som utlån og fordringer og investeringer som holdes til forfall regnskapsføres til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert) bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, og bruk av diskontert kontantstrømanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskaps spesifikk informasjon.

Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet

Denne kategorien består av finansielle eiendeler ledelsen har øremerket (fair value option). Alle finansielle eiendeler kan øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser
- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

I tråd med styrets investeringsstrategi har man etablert en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Porteføljen styres løpende og verdsettes til virkelig verdi. Status på virkelig verdi rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som «finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet», inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under «Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen eller selskapsporteføljen» i den perioden de oppstår.

Verdipapirer tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler selskapet velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer som er klassifisert i denne kategorien, måles til virkelig verdi. Verdiendringer føres over andre resultatkomponenter. Selskapet har ingen post klassifisert i denne kategorien.

Utlån og fordringer

Verdipapirer klassifisert som utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som selskapet har klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler notert i et aktivt marked, med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og faste forfall som selskapet har intensjon om å holde til forfall. Disse obligasjonene måles til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

Derivater

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring. Derivatene består av valuta- og renteinstrumenter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet på dato hvor kjøp av derivatet er inngått.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløpet 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 instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelse av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. 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.

Amortisert kost

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved førstegangsinnregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

Verdifall på finansielle eiendeler målt til amortisert kost

For finansielle eiendeler målt til amortisert kost vurderes det hver balansedag om det finnes objektive bevis på verdifall. Slike objektive bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer. Det blir først vurdert om det foreligger objektive indikasjoner for vesentlige eiendeler enkeltvis. Dersom det ikke blir innregnet verdifall for eiendelen blir den vurdert på nytt i en gruppe av eiendeler som har tilsvarende kredittrisiko. Dersom det foreligger objektive bevis for at et verdifall har inntrådt, beregnes tapet til forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer. Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Det er per 31.12.2022 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

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 ble det innregnet en immateriell eiendel i Fremtind Livsforsikring 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 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.

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 forsikringssselskapet ordningen er plassert i. Fremtind Livsforsikring har ingen juridiske eller andre 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 det forsikringstekniske resultatet, 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 forpliktelser 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 historisk inntjening og forventet fremtidig skattemessig inntekt. Fremtind Livsforsikring er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetaket 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 med videre som opptjent i 2022, men som ikke utbetales før senere i år.

Avsatt for utbytte

I regnskapet er det avsatt for foreslått utbytte i samsvar med reglene gitt i årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak. Foreslått utbytte inngår ikke 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. Ansvarlig lånekapital blir oppført til nominell verdi.

Forsikringsforpliktelser

Selskapets produkter er 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 og lignende 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 på krav basert på objektive bevis for verdifall.

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter indirekte metode og viser kontantstrømmen fra operasjonelle aktiviteter særskilt, og resten av oppstillingen er lik som den direkte metoden (dvs. brutto kontantstrømmer viser alle inn og utbetalinger).

Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessig vurderinger

Utarbeidelse av regnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper. Dette vil derfor påvirke regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostander. Estimater 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 forpliktelser som igjen kan påvirke selskapets resultat. Note 4 Forsikringsrisiko gir ytterligere informasjon om forsikringsrisiko.

Investering i eiendom

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 19 i årsregnskapet for Fremtind Konsern for ytterligere informasjon om de viktigste forutsetningene ved verdiregulering av eiendommene

Nedskrivning investeringer som holdes til forfall

Dersom objektive indikasjoner for verdifall kan identifiseres, beregnes nedskrivning på investeringen som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med investeringens effektive rente. Objektive indikasjoner på verdifall omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold, andre vesentlige kontraktsbrudd eller tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete eierforhold som har inntruffet. Estimering av fremtidige kontantstrømmer baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på de forhold som var inntrådt på balansedagen.

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 markedsforsholdene 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 likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitetsrisiko. En endring i de nevnte faktorene kan påvirke fastsatt virkelig verdi på selskapets finansielle instrumenter. Se [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 gjøre endringer.

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 regnskapsestimer og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt forutsetning om fortsatt drift.

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 og følgelig vil selskapet 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 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 direkte til styret.

Økning forfalt premie individuell rente

Prosent %

10,
3%

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 2022 og 2021. Finansielle valutaderivater er ikke inkludert i tabellen.

Tabell 1 - Investeringer per kategori

MNOK	2022	2021
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
Utlån og fordringer	1 712	922
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8 588	8 766

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				
MNOK	2022	2021	2022	2021
Sum internasjonale aksjer og aksjefond	286	133	100 %	100 %
Sum aksjer og aksjefond	286	133		
	Effekt	Effekt		
Tabell 3 - Stresstest aksjefond				
MNOK	2022	2021		
Internasjonale aksjer og aksjefond - 20 % fall	57	27		
Sum aksjer og aksjefond	57	27		

Stresstest aksjefond

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

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 diversifiseringseffekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Fremtind Livsforsikring hadde ved utgangen av 2022 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 premiereserve vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskift i det generelle rentenivået på 100 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi endres med 132 millioner 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).

MNOK	Gruppeliv	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Sum
Dødsrisiko	69,1	512,0	0,0	-2,0	579,0
Uførhet	66,3	-35,9	-77,0	-15,1	-61,6
Ulykke	-8,4	0,0	0,0	107,9	99,6
Sum Risikoresultat	127,0	476,1	-77,0	90,9	617,0

MNOK	Gruppeliv	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Sum
10 prosent reduksjon i dødelighet	166,3	504,1	-77,0	91,1	684,5
20 prosent reduksjon i dødelighet	205,6	532,1	-77,0	91,3	752,0
10 prosent økning i uførhet	106,5	468,4	-130,4	90,9	535,4
20 prosent økning i uførhet	69,8	460,7	-183,7	90,9	437,6

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 spesifikk hendelse. Denne reassuransen er tegnet sammen med Fremtind Forsikring for personrisikoprodukter.

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 31.12.2022 har selskapet følgende gjennomsnittlige diskonteringsrente.

Gjennomsnittlig diskonteringsrente	2022
Gruppeliv	0,67 %
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 gruppeavtaler kan det også oppstå noe konsentrasjon innen visse typer yrker og arbeidssted.

Forfallsanalyse

I tabellen nedenfor vises beste estimat for når regnskaps erstatningsforpliktelser 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)		5 463	2 293	1 107	823	1 692
Bokført premiereserve, brutto	8 170					

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 økonomiske kapitalen som selskapet skal ha for å overholde sine forpliktelser overfor forsikringstakerne og de begünstige i løpet av en periode på de neste 12 månedene med en sannsynlighet på minst 99,5 prosent. Den økonomiske kapitalen 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 31.12.2022 en solvensmargin på 207 prosent og en MCR-margin (overdekning) på 414 prosent.

MNOK	2022	2021
Kapitalgruppe 1		
Aksjekapital	100	100
Overkursfond	2 352	2 352
Avstemmingsreserve*	282	-271
Sum kapitalgruppe 1	2 734	2 181
Kapitalgruppe 2		
Ansvarlig lån	550	550
Sum kapitalgruppe 2	550	550
Sum solvenskapital	3 284	2 731
* Avstemmingsreserve inkluderer opptjent egenkapital		
	2022	2021
Solvenskapitalkrav		
Markeds- og motpartsrisiko	811	608
Forsikringsrisiko, livsforsikring	834	496
Forsikringsrisiko, helseforsikring	1 153	1 125
Operasjonell risiko	148	139
Diversifisering*	-814	-609
Tapsabsorbering i utsatt skatt	-529	-439
Tapsabsorbering i avsetningene	-15	-4
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 588	1 316
Kapital tilgjengelig til å dekke MCR	2 872	2 299
* Diversifisering mellom marked- og motpartsrisiko og forsikringsrisiko		
Det lineære minstekapitalkrav (MCR-lineær)	694	659
Minimum - 25 %	397	329
Maksimum - 45 %	715	592
Minstekravet (MCR)	694	592

Note 6

Bransjefordelt resultatregnskap

Hovedbransjer						
MNOK	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2022	2021
Premieinntekter	1 282,5	807,8	496,1	1 089,7	3 676,1	3 396,9
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-3,6	-20,2	-4,0	-17,2	-45,0	91,6
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0,9	2,0	0,9	5,5	9,2	8,2
Erstatninger	-358,7	-203,0	-203,1	-700,1	-1 464,8	-1 363,0
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	-64,4	-499,2	-17,9	-106,5	-688,0	-392,2
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-333,5	-214,1	-179,8	-162,5	-889,9	-835,4
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-0,3	-0,1	-7,6	-3,9	-12,0	-32,9
Resultat av teknisk regnskap	522,8	-126,8	84,6	105,1	585,7	873,0

Delbransjer (Individuell rente og pensjonsforsikring)					
MNOK	Med over-skuddsdeling	Uten over-skuddsdeling	2022	2021	
Premieinntekter	65,5	742,3	807,8	732,5	
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-0,8	-19,4	-20,2	42,5	
Andre forsikringsrelaterte inntekter	0,1	1,9	2,0	0,8	
Erstatninger	-20,3	-182,7	-203,0	-185,3	
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	-33,1	-466,0	-499,2	-338,4	
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser	0,0	0,0	0,0	-0,2	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-25,3	-188,8	-214,1	-158,2	
Andre forsikringsrelaterte kostnader	0,0	-0,1	-0,1	-6,0	
Resultat av teknisk regnskap	-13,9	-112,9	-126,8	87,7	

Note 7

Resultatanalyse

Hovedbransjer						
MNOK	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2022	2021
Risikoresultat, brutto	476,1	-77,0	90,9	127,0	617,0	755,5
Administrasjonsresultat, brutto	50,9	20,4	-1,3	15,3	85,4	69,2
Avkastningsresultat	-3,1	-69,5	-3,5	-15,1	-91,2	85,8
Reassuranseresultat	-1,1	-0,7	-1,6	-22,1	-25,5	-37,3
Resultat til fordeling	522,8	-126,8	84,6	105,1	585,7	873,2
Midler tilordnet/overført kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2
Resultat av teknisk regnskap	522,8	-126,8	84,6	105,1	585,7	873,0

Delbransjer (Individuell rente og pensjonsforsikring)					
MNOK	Med over-skuddsdeling	Uten over-skuddsdeling	2022	2021	
Risikoresultat, brutto	-4,1	-72,9	-77,0	17,9	
Administrasjonsresultat, brutto	-6,1	26,4	20,4	55,4	
Avkastningsresultat	-3,7	-65,8	-69,5	15,2	
Reassuranseresultat	-0,1	-0,6	-0,7	-0,6	
Resultat til fordeling	-13,9	-112,9	-126,8	87,9	
Midler tilordnet/overført kunder	0,0	0,0	0,0	-0,2	
Resultat av teknisk regnskap	-13,9	-112,9	-126,8	87,7	

Note 8

Kontraktsfaste forsikringsforpliktelser

MNOK	Premiereserve	Kursreguleringsfond	Totalt
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste 31.12.2021	7 489,2	6,0	7 495,2
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
Netto resultatførte avsetninger	680,4	-6,0	674,5
Overskudd på avkastningsresultatet	0,0	0,0	0,0
Overskudd på risikoresultatet	0,0	0,0	0,0
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	8 169,7	0,0	8 169,7
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser			
Overføring mellom fond	0,0	0,0	0,0
Overføring til/fra selskapet	0,0	0,0	0,0
Andre ikke resultatførte endringer		0,0	0,0
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	0,0	0,0	0,0
Sum kontraktsfaste forsikringsforpliktelser 31.12.2022	8 169,7	0,0	8 169,7

Note 9

Forsikringsforpliktelse i livsforsikring

MNOK	Premiereserve
Hovedbransje	
Individuell kapital	715,7
Individuell rente- og pensjon	4 167,7
Ulykke	633,1
Gruppeliv	2 653,1
Totalt	8 169,7
Delbransjer	
individuell rente- og pensjon	
Med overskuddsdeling	223,9
Uten overskuddsdeling	3 943,8
Totalt	4 167,7

Note 10

Nytegnet premie

MNOK	2022	2021
Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning)		
Individuell kapital	134,6	136,6
Individuell rente - og pensjon	143,1	131,3
Ulykke	79,9	74,8
Gruppeliv	1,0	1,2
Totalt	358,5	343,9

Note 11

Erstatning for egen regning

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2022	2021
Utbetalte erstatninger	358,7	203,0	247,7	785,3	1 594,5	1 502,2
Gjenkjøp						0,0
Brutto utbetalte erstatninger	358,7	203,0	247,7	785,3	1 594,5	1 502,2
Gjenforsikringsandel	0,0	0,0	44,6	85,2	129,8	139,2
Sum erstatninger for egen regning	358,7	203,0	203,1	700,1	1 464,8	1 363,0

Note 12

Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelse

MNOK	2022	2021
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	5,9	14,7
Sum netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5,9	14,7
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
Aksjer og andeler		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	0	0
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	-37,4	3,2
Sum netto inntekter aksjer og andeler	-37,4	3,2
Obligasjoner og sertifikater		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	166,8	105,6
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	-77,1	-32,3
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	89,7	73,3
Andre finansielle instrumenter		
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	-91,1	7,7
Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter	-91,1	7,7
Netto inntekter fra obligasjoner vurdert til amortisert kost		
Mottatte og opptjente renteinntekter andre obligasjoner til amortisert kost	32,7	9,6
Netto urealisert og realisert gevinst/tap andre obligasjoner til amortisert kost	0,7	0,1
Sum netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	33,4	9,7
Netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelse		
Netto renteinntekter knyttet til investeringer	-25,1	-17,3
Netto andre inntekter knyttet til investeringer	-6,0	-9,8
Sum netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelse	-31,1	-27,1
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelse	-30,7	81,4

Note 13

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

2022							
MNOK	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum	
Finansielle eiendeler							
Cash-beholdning Northern Trust							
Aksjer og andeler				286		286	
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	1 712			8 202		9 914	
Andre finansielle eiendeler				80		80	
Derivater			20			20	
Sum finansielle eiendeler	1 712		20	8 568		10 300	
Finansielle forpliktelser							
Derivater							
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	55					55	
Sum finansielle forpliktelser	55					55	
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall							
NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total	
Derivater							
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	55					55	
Sum finansielle forpliktelser	55					55	
2021							
MNOK	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FVO	Tilgjengelig for salg	Sum	
Finansielle eiendeler							
Cash-beholdning Northern Trust						-	
Aksjer og andeler				133		133	
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	922			8 502		9 423	
Andre finansielle eiendeler				97		97	
Derivater			34			34	
Sum finansielle eiendeler	922		34	8 732		9 687	
Finansielle forpliktelser							
Derivater						-	
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	24					24	
Sum finansielle forpliktelser	24					24	
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall							
NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total	
Derivater						-	
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	24					24	
Sum finansielle forpliktelser	24					24	

Note 14

Verdsettelsehierarki

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløpet 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 eiendels virkelige 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 observerbare 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 ikke er noterte, eller er 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.

2022

MNOK	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	1 465	7 103		8 568
Herav aksjer og andeler	286			
Herav obligasjoner og sertifikater	1 179	7 023		8 202
Herav andre verdipapirer		80		80
Finansielle derivater		20		20
Herav valutainstrumenter		20		20
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	1 465	7 123		8 588
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer				
Innskudd fra og gjeld til kunder				
Derivater		13,0		13,0
Herav valutainstrumenter		12,0		12,0
Herav renteinstrumenter		1,0		1,0
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		13,0		13,0

2021

MNOK	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	919	7 813		8 732
Herav aksjer og andeler	133			133
Herav obligasjoner og sertifikater	786	7 716		8 502
Herav andre verdipapirer		97		97
Finansielle derivater				
Herav aksjeinstrumenter		34		34
Herav valutainstrumenter		34		34
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	919	7 846		8 766

Note 15

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

	Bokført verdi/ virkelig verd	
MNOK	2022	2021
Aksjer og andeler		
Utenlandske aksjefond	286	133
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	286	133
Obligasjoner og sertifikater		
Norske		
Stats og statsgaranterte	1 115	649
Kredittforetak og bank	2 524	3 916
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	79	392
Pengemarkedsfond	612	688
Industriforetak	1 842	948
Sum norske obligasjoner og sertifikater	6 173	6 594
Utenlandske		
Stats og statsgaranterte	104	137
Kredittforetak og bank	200	300
Industriforetak	1 726	1 471
Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater	2 029	1 908
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	8 202	8 502
Andre verdipapirer		
Andre finansielle eiendeler	80	97
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	80	97
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	8 568	8 732

Note 16

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK 1 000	2022	2022	2021	2021
Kommuner, fylker, stats og statsgaranterte	600	545	289	280
Kredittforetak og bank	630	587	242	237
Industrilån	482	430	391	380
Sum obligasjoner målt til amortisert kost	1 712	1 561	922	897
Herav børsnoterte papirer	1 369	1 260	636	621

Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK 1 000	2022	2022	2021	2021
Obligasjoner til amortisert kost	1 712	1 561	922	897
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	1 712	1 561	922	897

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		1 561		1 561
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost		1 561		1 561

Note 17

Finansielle derivater

	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
MNOK	2022	2022	2021	2021
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	20		34	
Sum valutainstrumenter	20	0	34	0
Sum finansielle derivater	20	0	34	0

Oppstilling vedrørende motregningsrett

2022

Finansielle eiendeler

Instrument	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløp ikke nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
Valutainstrumenter	20		20		20
Sum	20		20		20

2021

Finansielle eiendeler

Instrument	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløp ikke nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
Valutainstrumenter	34		34		34
Sum	34		34		34

Note 18

Spesifikasjon av aksjefond og aksjer

	Organisasjonsnummer	Risikovektning	Anskaf. kost	Bokført verdi/virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/virkelig verdi
MNOK			2022	2022	2021	2021
Utenlandske aksjefond						
DNB Global Marked Valutasikr		100 %	320	286	130	133
Sum utenlandske aksjefond til virkelig verdi			320	286	130	133
Øremerket over resultatet			320	286	130	133

Note 19

Avkastning på kollektiv- og selskapsporteføljen

Selskapet har oppnådd følgende avkastning i 2022

Portefølje	Bokført kapital-avkastning		Verdijuster avkastning	
	2022	2022	2021	2021
MNOK				
Kollektivporteføljen	0,3	-0,5	1,9	1,3
Selskapsporteføljen		1,8		0,8
Totalt for selskapet		0		1,2

Note 20

Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper

MNOK	Datterselskap	Felleskontrollerte foretak	Tilknyttet selskap	Sum
Bokført verdi 31.12.2021		432,9		
Tilgang		2,65		
Andel av resultat		18,51		
Utbytte		-8,02		
Verdiregulering		-12,65		
Bokført verdi 31.12.2022		433,39		

Note 21

Immaterielle eiendeler og anleggsmidler

MNOK	Andre støtte-systemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Lisenser	Under utvikling	Sum
Anskaffelseskost 31.12.2021	13,2	23,8	22,5	1 250,0	0,6	3,7	1 313,7
Tilgang i året						9,1	9,1
Avgang pga aktivering							0
Anskaffelseskost 31.12.2022	13,2	23,8	22,5	1 250,0	0,6	12,8	1 322,8
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger pr. 01.01.2022	-11,6	-22,4	-15,3	-250	-0,6		-299,9
Årets avskrivning	-0,6	-1,4	-3,6	-125			-130,6
Akkumulert avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2022	-12,2	-23,8	-18,9	-375	-0,6	0	-430,5
Balanseført verdi pr. 31.12.2022	1	0	3,6	875	0	12,8	892,4
Økonomisk levetid	3-5 år	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

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag		
MNOK	2022	2021
Resultat før skattekostnad	604,9	870,2
Permanente forskjeller	125,5	125
Brutto endring i midlertidige forskjeller	-11,6	6,4
Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	718,8	1.001,5
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	718,8	1.001,5
Betalbar skatt i balansen	179,7	250,4
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i balansen)	179,7	250,4
Betalbar skatt tidligere år	0	0,7
Endring i utsatt skattefordel/skatt	2,9	-1,6
Sum skattekostnad	182,6	249,5
Midlertidige forskjeller pr. 31.12.		
Aksjer og verdipapirer	7,1	-4,5
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	7,1	-4,5
Balanseført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)	1,8	-1,1
Avstemming av skattekostnad		
25 % av resultat før skatt	151,2	217,5
Permanente forskjeller (25 %) med resultateffekt	31,4	31,3
Betalbar skatt tidligere år	0	0,7
Beregnet skattekostnad	182,6	249,5
Sum skattekostnad	182,6	249,5

Note 23 Salgskostnader

MNOK	2022	2021
Provisjoner eiebanker	466	384
Provisjoner øvrig	7	7
Sum	473	390

Note 24 Lønn og annen godtgjørelse

Fremtind Livsforsikrings godtgjørelsesordning

Gjennomsnittlig antall ansatte 2022

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Ledende ansatte Fremtind Livsforsikring AS			
Grethe Otilie Holltrø (til 31.10)	1.259	21	264
Monica Ditlefsen (fra 01.11)	1.208	25	145
Sum 2022	2.467	46	409
Sum 2021	1.430	104	235

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Styret Fremtind Livsforsikring AS		
Turid Grotmoll - styreleder	0	0
Sigurd Aune - styremedlem	0	0
Torbjørn Martinsen - styremedlem (til 01.07.22)	0	0
Henrik Vilhelm Rian - styremedlem	0	0
Sum utbetalt i 2022	0	0
Sum utbetalt i 2021	0	0

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

	2022	2021
Honorar til revisor:		
- ordinær revisjon	1.767	2.011
- andre attestasjons tjenester		75

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 oppfølgingssamtaler skal ledere og medarbeidere ha dialog om forventningsavklaring og mål for å tilrettelegge for medarbeiderens utvikling og måloppnåelse – også som grunnlag for vurderinger knyttet til lønn og lønnsutvikling.

Vurderingene knyttet til lønnsnivå skal så langt det er hensiktsmessig baseres på 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 lønsmessig 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.

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 fratre 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 31.12.22.

Note 25

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

NOK 1 000	2022	2021
Inntekter i resultatregnskapet		
Morselskap	19 052	17 705*
Datterselskap		
Andre nærstående parter	3 014	685
Kostnader i resultatregnskapet		
Morselskap	-222 575	-190 456
Datterselskap		
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-471 044	-454 252*
Balanseposter knyttet til nærstående		
Morselskap	-997 708	-1 195 607
Datterselskap	8 019	5 166
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-40 346	-32 454

* Korrigert 2021.

Note 26

Avsetninger og andre forpliktelser

MNOK	2022	2021
Forpliktelser kapitalforvaltning	2,6	3,4
Skyldig skattetrekk	0,5	0,7
Skyldig provisjon	39,7	36,5
Forpliktelser konsern	449,6	646,7
Avsatt leverandørgjeld	5,3	3,5
Øvrige forpliktelser	1,8	2,3
Sum andre forpliktelser	499,4	693,1

Note 27

Andre fordringer

MNOK	2022	2021
Fordringer nærstående	0,1	0,4
Øvrige fordringer		
Sum andre fordringer	0,1	0,4

Note 28

Pliktige fondsavsetninger

NOK 1 000	2022	2021
Garantifond 01.01	19,8	17,5
Årets avsetning til Garantifond	2,6	2,3
Garantifond 31.12	22,4	19,8

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. Lånene er rangerte etter selskapets øvrige forpliktelser, men foran egenkapitalen. Dette definerer långivers rettigheter i en konkurs- eller avviklingssituasjon.

MNOK	Forfall	Lånebeløp	Rentesats
Ansvarlig lånekapital 31.12	Tidsbegrenset	250	NBOR + 2,65%
Ansvarlig lånekapital 31.12	Tidsbegrenset	300	NBOR + 2,75%

Rentekostnaden utgjorde 24,6 millioner kroner i 2022 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 eier alle aksjene.

Selskapets totale egenkapital på 2 469 mill. kroner fordeler seg slik:

MNOK	2022	2021
Aksjekapital	100	100
Overkursfond	2 352	2 352
Sum innskutt egenkapital	2 452	
Avsetninger til garantiordningen	22	20
Annen opptjent egenkapital	-6	-42
Sum opptjent egenkapital	17	-22
Sum total egenkapital	2469	2430

Note 31

Implementering IFRS 9

Prinsipper anvendt ved overgangen til IFRS 9 – Fremtind Livsforsikring AS

I juli 2014 utga IASB IFRS 9 Finansielle instrumenter som erstatning for IAS 39. For forsikringsselskaper har det vært et unntak fra å benytte IFRS 9 fram til IFRS 17 trer i kraft. IFRS 9 introduserer en forretningsorientert modell for klassifisering av finansielle eiendeler, en forventet tapsmodell for nedskrivninger og en ny generell modell for sikringsbokføring. For Fremtind Livsforsikring vil IFRS 9 være gjeldende fra 1. januar 2023.

1.1. 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”)

Når forretningsmodellen er bestemt har Fremtind Livsforsikring 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 verdipapirporteføljene knyttet til forsikringsområdet til Fremtind Livsforsikring per 31.12.2022 som inngår i holde til forfall-porteføljen, er det vurdert at forretningsmodellen er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte rentene og avdrag. Disse vil fortsatt bli målt til amortisert kost. For de øvrige finansielle eiendelene som Fremtind har, vil det forekommer regelmessige salg og mottak av øvrige kontraktsregulerte kontantstrømmer, i tillegg følges disse opp og måles til virkelig verdi. Det vil si at verdipapirporteføljene som i årsregnskapet for 2022 er målt til virkelig verdi, fortsatt vil bli målt til virkelig verdi; da disse har en forretningsmodell hvor formålet er å generere mest mulig avkastning og disse instrumentene følges opp og rapporteres etter virkelig verdi.

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. For Fremtind Livsforsikring vil ikke IFRS 17 være tillatt å benytte i selskapsregnskapet, og siden forsikringsforpliktelsesens svinger vesentlig i verdi ved endringer i finansiell risiko vil ikke måling av verdipapirene til virkelig verdi over resultatet i vesentlig grad eliminere denne måleforskjellen og muligheten er ikke tilstede.

Etter forsikringsvirksomhetsloven vil det for flere typer produkter, herunder flere pensjonsprodukter, være en nær sammenheng mellom kundemidler og regnskapsreglene. Det vil si at avkastningen fra forvaltningen av midler plassert i kollektivporteføljen skal fordeles mellom de kontrakter som omfattes og eiendelene skal etter loven verdsettes i samsvar med regnskapsreglene. I forbindelse med innføringen av IFRS 9 ville derfor en endring i regnskapsreglene for verdsettelse av eiendeler som inngår i kollektivporteføljen også endre avkastningen som blir tilordnet kunden, samt hvilke midler som blir overført ved flytting av forsikringskontrakter. Etter en vurdering gjennom 2022 av ulike alternativer falt Finansdepartementet ned på å tillate en utvidet bruk av amortisert kost i selskapsregnskapet for foretak som avlegger regnskapene i tråd med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak. Fremtind Livsforsikring har i sitt selskapsregnskap ikke valgt å benytte seg av denne muligheten.

1.2. Måling

1.2.1. 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 side 61, 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 balanseføres 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, amortisert kost» ved bruk av effektiv rentemetode. Kategorien består i all hovedsak av investeringer i obligasjoner av høy kredittkvalitet (Investment Grade, S&P (eller tilsvarende) BBB-klassifisering eller høyere).

1.2.2. 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.

1.2.3. 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.

1.2.4. 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.

1.2.5. 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 Livsforsikring blir part i instrumentenes kontraktmessige betingelser.

1.2.6. 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.

1.2.7. 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 kontraktsvilkårene som vil påvirke regnskapsføringen under IFRS 9.

1.3. Forventet kredittap (ECL)

Modellen for forventet tap i IFRS 9 erstatter modellen for pådratt tap i IAS 39. ECL-modellen er fremadskuende og krever at man beregner nedskrivninger på instrumenter som ikke er balanseført til virkelig verdi over resultatet. For Fremtind Livsforsikring vil det primært si 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.
- 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 Livsforsikring vurdert eksterne kredittrisikovurderinger 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 Livsforsikring 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 Fremtind Livsforsikrings verdipapirportefølje består av investeringer av høy kredittkvalitet (Investment Grade) vil Fremtind Livsforsikring kun innregne 12-måneders forventet tap og overvåke om verdipapirer ikke lenger anses å være av høy kredittkvalitet og således måle livslangt kredittap 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 framtidige 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 Livsforsikring 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.

1.4. Overgangseffekter

Implementeringen av IFRS 9 vil gjennomføres retrospektivt med effekt fra 1.1.2022, der sammenligningstall for 2022 omarbeides. Overgangen til en ECL-modell for verdipapirer som måles til amortisert kost har ikke vesentlig effekt på egenkapitalen.

Totalresultat
MNOK

4,2
2,4

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 2022, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 2022, 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 4 år.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2022. 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.

Forsikringsforpliktelser:

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper under overskriftene Forsikringsforpliktelser på side 30 og Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger på side 31, note 4 Forsikringsrisiko på side 39 samt note 8 Kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser på side 45.

© 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

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnsnes	Molde	Trondheim
Arendal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Slavanger	Ulsteinvik
Bodo	Knarvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansand	Straume	



Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Forsikringsforpliktelsene 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 forsikringsforpliktelsene 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 forsikringsforpliktelsene • skjønsmessige 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 at forsikringsforpliktelser er et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Vår revisjonstilnærming består 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 estimer. Der hvor det er vesentlige forskjeller mellom beregningene har vi gjort ytterligere undersøkelser. • vurdert om ledelsens skjønsmessige 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 forsikringsprodukter om metodene, modellene, forutsetningene og data er anvendt konsistent, samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene, og • vurdert relevansen og påliteligheten til informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene og testet et utvalg mot understøttende dokumentasjon og informasjon i fagsystemene. <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte forsikringsforpliktelsene.</p>

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

Det vises til note 1 Regnskapsprinsipper under overskrift Investeringer i eiendom på side 32 og note 20 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper på side 54.



Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Aksjene i det felleskontrollerte foretaket bokføres etter egenkapitalmetoden. 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 en 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 skjønsmessige 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 egenkapitalmetoden.</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 verdsetter 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 én 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 verdier, forutsetninger og data i de eksterne verdsettelsene.</p> <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte verdiene av aksjene i felleskontrollert foretak.</p>

Penneo document key: TNMOH-GKM8X-478K4-FVLT-5FDTM-Q2QEZ



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. Betryggende 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 revisjonshandlinger 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 revisjonshandlinger 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 regnskapsestimatene 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 tilleggsoplysningene i årsregnskapet,

Penneo document key: TNMOH-GKM8X-478K4-FVLT-5FDTM-Q2QEZ



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 rettvisende 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, 29. mars 2023
KPMG AS

Lars Inge Pettersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Penneo document key: TNMIOH-GKM8X-478K4-FVTL-T-5FDTM-Q2QEZ

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."

Lars Inge Pettersen

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 80.232.xxx.xxx

2023-03-30 06:04:40 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: TNMIOH-GKM8X-478K4-FVTL-T-5FDTM-Q2QEZ

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>



Fremtind

Fremtind Livsforsikring AS

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

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

