



Innhold

Regnskapsprinsipper	Note 1
Risikostyring og internkontroll	Note 2
Finansiell risiko	Note 3
Forsikringsrisiko	Note 4
Solvens II kapitalkrav	Note 5
Bransjefordelt resultatregnskap	Note 6
Resultatanalyse	Note 7
Kontraktsfastsatte forsikringsforplikelser	Note 8
Forsikringsforplikelser i livsforsikring	Note 9
Nytegning	Note 10
Erstatninger for egen regning	Note 11
Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelser	Note 12
Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	Note 13
Verdsettelseshierarki	Note 14
Finansielle eiendeler til virkelig verdi med vektning	Note 15
Finansielle eiendeler til amortisert kost	Note 16
Finansielle derivater	Note 17
Avkastning på kollektiv- og selskapsportefølje	Note 18
Immaterielle eiendeler og anleggsmidler	Note 19
Skatt	Note 20
Salgskostnader	Note 21
Lønn og annen godtgjørelse	Note 22
Vesentlige transaksjoner med nærstående parter	Note 23
Andre forpliktelser	Note 24
Andre fordringer	Note 25
Pliktige fondsavsetninger	Note 26
Ansvarlig lånekapital	Note 27
Egenkapital	Note 28

Fremtind Livsforsikring AS Årsberetning for 2020

Fremtind Livsforsikring har gjennom 2020 etablert en solid posisjon i markedet for personrisikoforsikring.

Ved etableringen av Fremtind Livsforsikring AS 1. januar 2020 ble de individuelle personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt de bedrifts betalte personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS, overført til selskapet. Porteføljene er ført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020. Selskapet er nå et av de største selskapene som tilbyr personforsikringer i Norge.

I et krevende første driftsår i 2020, preget av oppreising og følger av koronapandemien, fikk selskapet en start preget av svake resultater. Gjennom året avtok de negative effektene av pandemien.

I forbindelse med gjennomføringen av fisjon av personrisikoprodukter fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS til Fremtind Livsforsikring AS, har Fremtind Livsforsikring AS fremmet krav ovenfor de to overdragende selskapene knyttet til størrelsen på avsetningene som fulgte med personrisikoporteføljen. Selv om kravene samlet sett utgjør et betydelig beløp, vil ikke de udekkede kravene påvirke regnskapet for 2020 for Fremtind Livsforsikring AS.

Gjennom hele 2020 har Fremtind Livsforsikring hatt fokus på å fullføre integreringen av de to overførte porteføljene. Konverteringen forventes å være gjennomført innen utgangen av andre kvartal 2021. Personrisikoporteføljen er viktig for Fremtind-konsernet, og selskapet har gjennom året jobbet målrettet med å legge til rette for å ta ut vekstpotensialet i porteføljen gjennom konsernets forretningsmodell «forsikring i bank».

Koronapandemien

Koronapandemien og nedstengningen av Norge fra 12. mars har hatt konsekvenser for Fremtind Livsforsikring. Første kvartal var preget av negativ finansavkastning, og lav rentekurve har redusert solvensmarginen betydelig. Ved utgangen av andre kvartal hentet finansmarkedene seg inn igjen, selv om volatiliteten fortsatt var høy.

Videre viste utviklingen i tredje og fjerde kvartal at selskapets premieinntekter har vært forholdsvis lite berørt av koronapandemien gjennom året. Utviklingen i finansmarkedene var positiv. Ansatte har arbeidet fra hjemmekontor siden nedstengningen, og tilbakeføring til hovedkontoret vil skje i samsvar med myndighetenes og Oslo kommunes smittevernråd. Oppsummert har koronapandemien hatt begrenset innvirkning på Fremtind Livsforsikring AS resultater.

Selskapets strategi

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er eid 65 prosent av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 prosent av DNB ASA. Fremtind Forsikring konsern inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Livsforsikring AS tilbyr personforsikringer til kunder gjennom de største bankene i Norge – SpareBank 1 og DNB.

Fremtind bygger på 100 års erfaring som forsikringsleverandør. Forretningsmodellen, distribusjon gjennom bank, tar utgangspunkt i etablerte relasjoner og leverer produkter og tjenester som bidrar til å forsterke det forholdet kunden har til banken og forbundet sitt. På denne måten understøtter Fremtind Livsforsikring strategien til eierbankene, overfor privat- og bedriftskunder, samt til organisasjonene de har avtaler med. SpareBank 1-bankene distribuerer forsikringer under merkevarene SpareBank 1 og LOfavør, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB-merkevaren. SpareBank 1 distribuerer til LO-forbundene og deres medlemmer, mens DNB distribuerer til Norsk Sykepleierforbund.

Salg og marked

For personforsikringer betjenes både privatkunder og bedriftskunder i alle kanaler og flater hos våre distributør SpareBank 1. Bedriftskunder blir i tillegg betjent gjennom meglerapparatet. Hos DNB betjenes privatkundene tilsvarende. Kundene velger selv hvilken kanal de ønsker å bruke, og betjeningskonseptet legger til rette for at de skal oppleve samme kvalitet og service uavhengig av valgt kanal.

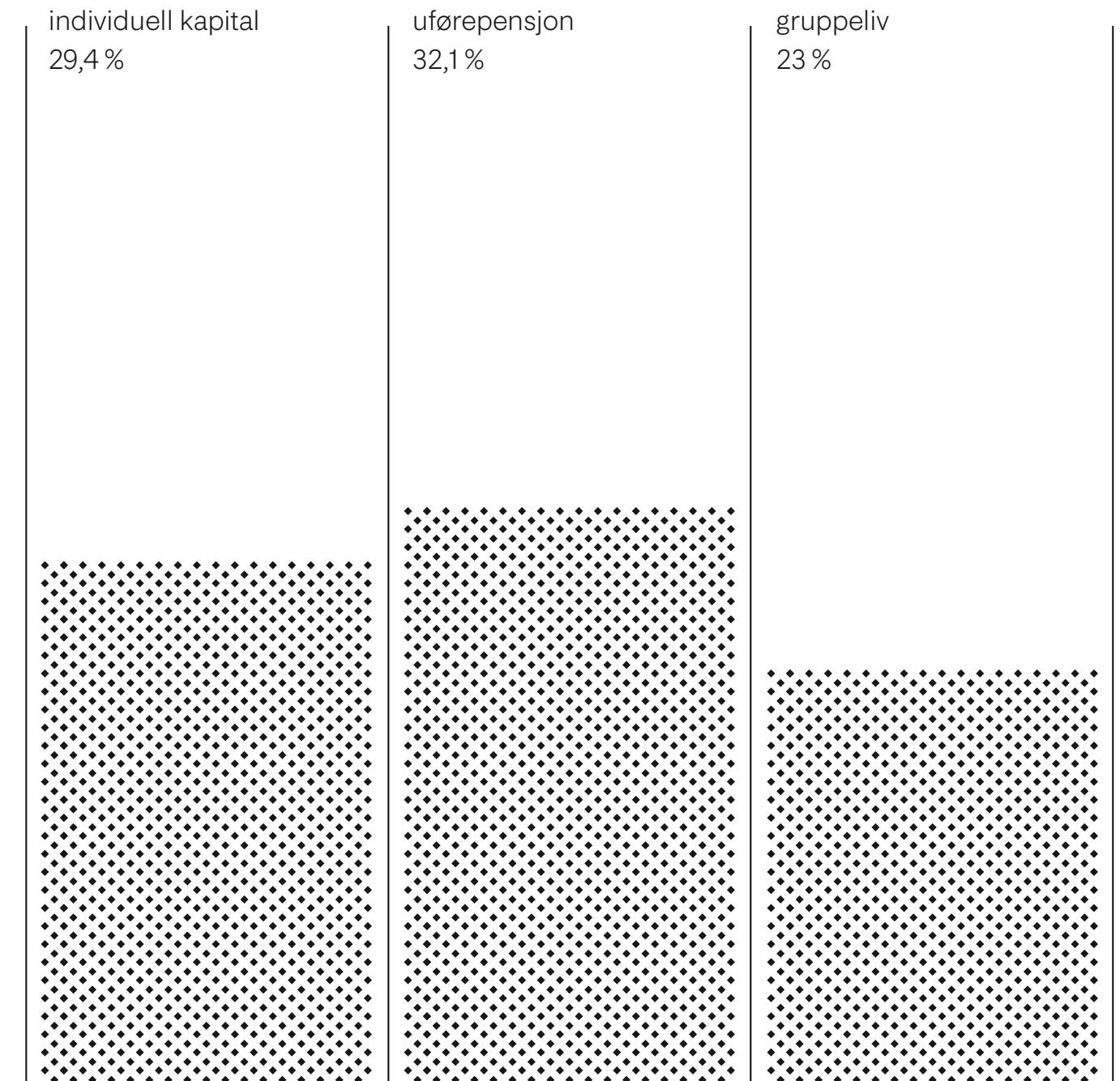
I 2020 har selskapet hatt fokus på å fullføre integreringen av de to overførte porteføljene og legge til rette for å ta ut vekstpotensialet. Utviklingen i salget har vært påvirket av koronapandemien med lavt salg i vårmånedene, som normalt er preget av høy aktivitet. Salget tok seg betydelig opp utover sommeren og høsten, sterkt drevet av høy omsetning i boligmarkedet og økt behov for finansiering. Vår forretningsmodell "forsikring i bank", er en naturlig del av bankenes prosesser, kunden kan få ordnet finansiering og forsikring samtidig.

Selskapets premieinntekter vokste med 4,8 prosent og ved utgangen av året var brutto premieinntekt 3 355 mill. kroner. Av dette utgjorde brutto premieinntekter i privatmarkedet 2 260 mill. kroner.

Tall fra Finans Norge viser at Fremtind Livsforsikring er en betydelig aktør innenfor personforsikring i Norge, og har fått en en solid markedsposisjon allerede fra første driftsår. Selskapet hadde per tredje kvartal 2020 en markedsandel på individuell kapital på 29,4 prosent og uførepensjon på 32,1 prosent. Innenfor gruppeliv er selskapets markedsandel på 23 prosent, hvor foreningsgruppeliv utgjør 46,5 prosent per tredje kvartal 2020.

Fremtind har en sterk posisjon i organisasjonsmarkedet gjennom samarbeidsavtaler med Norges største arbeidstakerorganisasjon LO og med Norsk Sykepleierforbund (NSF). Samarbeidet omfatter tilbud om både kollektive forsikringsordninger og individuelle forsikringer til medlemmene. Forsikringstilbudet til organisasjonsmarkedet er godt integrert i forretningsmodellen «forsikring i bank».

Fremtind Livsforsikring AS Markedsandel i 2020



Digitalisering

I 2020 har den digitale utviklingen fortsatt hatt primær-fokus på integrering og tilrettelegging av felles digitale løsninger ut mot våre distributører SpareBank 1 og DNB. Under først halvår ble Fremtinds digitale løsninger for salg av forsikring til privatmarkedet gjennom rådgivere og selvbetjente kundeløsninger rullet ut til DNB. Smittetiltak og hjemme-kontor har vært viktige drivere for et hurtigere digitalt skifte i kundeatferd. På grunn av koronasituasjonen har det også vært ekstra fokus på rask overgang til flere selvbetjente oppgjørsløsninger, for å sikre gode data inn og effektive oppgjør til kundene.

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 182 mill. kroner i 2020. Resultat før skattekostnader utgjør 193 mill. kroner. Skattekostnaden ble 80 mill. kroner, som gir et totalresultat på 114 mill. kroner i 2020.

Premieinntekter

Fremtind Livsforsikrings samlede premieinntekt utgjorde 3.363 mill. kroner, en økning på 4,8 prosent. Premieinntekter fra individuelle produkter utgjør 2.260 og gruppeliv utgjør 1.103 mill. kroner.

Resultatregnskap

	MNOK	
	2020	2019
Risikoresultat, brutto	185	-
Administrasjonsresultat, brutto	-41	-
Avkastningsresultat	52	-
Reassuranseresultat	-14	-
Resultat av teknisk regnskap	182	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	12	2
Resultat før skatt	193	2
Skattekostnad	-80	-
Totalresultat	114	2

Risikoresultat

Samlet brutto risikoresultat var på 185 mill. kroner i 2020. Risikoresultatet er i stor grad preget av at selskapet har styrket reservene på de tilførte personrisikoporteføljene betydelig. Økningen ble i hovedsak gjennomført i første kvartal 2020.

Administrasjonsresultatet

Foretakets administrasjonsresultat utgjorde minus 41 mill. kroner. Det svake resultatet skyldes hovedsakelig aktiviteter knyttet til fusjonen, herunder omstillingskostnader knyttet til avskrivninger og konvertering av forsikringsporteføljen overtatt fra DNB Livsforsikring AS til selskapets egne forsikringstekniske fagsystemer. I tillegg er salgskostnader økt som følge av harmonisering av distribusjonsavtaler med de ulike distributørene. Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 876 mill. kroner. Samlet brutto kostnadsprosent var på 27,2 prosent.

Avkastningsresultat

Fremtind Livsforsikring oppnådde et avkastningsresultat i kollektivporteføljen på 52 mill. kroner. Netto finansinntekter fra kollektivporteføljen utgjorde 143 mill. kroner og avsetning for beregningsrenten utgjorde 47 mill. kroner.

Inntekter fra selskapsporteføljen

Selskapets ansvarlige kapital utover driftsmessige forhold er plassert i eiendeler som forventes å gi stabil og langsiktig god avkastning. Inntekter fra denne porteføljen utgjorde 12 mill. kroner.

Årsberetning

Skattemessige forhold

Årets skattekostnad ble 80 mill. kroner. Selskapets skattesats er 25 prosent, men den effektive skattesatsen var 41 prosent i 2020. Høy effektiv skattesats skyldes selskapets avskrivning på immaterielle eiendeler knyttet til kunderelasjonene i DNB som ikke gir grunnlag for skattemessig fradrag (permanent forskjell).

Totalresultat- disponering

Fremtind Livsforsikring AS oppnådde et totalresultat på 114 mill. kroner, som styret foreslår overført til Fremtind Forsikring AS som konsernbidrag med skattemessig effekt. Dette gir en samlet regnskapsmessig effekt på 152 mill. kroner.

Balansen

Forvaltningskapitalen per 31. desember 2020 ble 10.658 mill. kroner, en økning på 19 prosent fra åpningsbalansen per 1. januar 2020. Forvaltningskapitalen i kollektivporteføljen utgjorde 7.349 mill. kroner og selskapsporteføljen 3.309 mill. kroner.

Finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring har siden oppstart plassert forvaltningskapitalen i rentepapirer. De finansielle eiendelene er delt inn i to porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje, mens forvaltningen av kundemidlene forvaltes i kollektivporteføljen. Ved utgangen av 2020 var 2 prosent av kollektivporteføljens investeringer i rentepapirer vurdert til amortisert kost. Øvrige finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi.

Inntekt fra finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring oppnådde en netto finansiell inntekt på totalt 167 mill. kroner, og en verdjustert avkastning på 2,2 prosent i 2020.

Kollektivporteføljen isolert oppnådde en verdjustert avkastning på 2,3 prosent. Netto inntekt fra kollektivporteføljen utgjorde 143 mill. kroner. Totale avsetninger til kursreguleringsfond i 2020 var 46 mill. kroner, noe som gir en bokført avkastning i kollektivporteføljen på 1,6 prosent.

Selskapsporteføljen hadde en netto inntekt fra investere-

ringer på 25 mill. kroner i 2020, og en verdjustert avkastning på 1,8 prosent.

Forsikringsmessige avsetninger

Forsikringsforpliktelser knyttet til kontraktsfastsatte forpliktelser utgjorde 6.957 mill. kroner ved utgangen av 2020, mot 5.950 mill. kroner ved inngangen til året. Dette tilsvarer en økning på 17 prosent.

I premiereserven er det også gjort avsetning for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller og dette utgjorde 3.166 mill. kroner ved utgangen av 2020.

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 189 prosent per 31. desember 2020.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksposering 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 utvikling 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 har i oppstartsåret prioritert arbeidet med å få etablert virksomhetsstyring og internkontroll.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelsene selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innen død, uførhet og sykdom. En stor del

Årsberetning

av selskapets portefølje består av uførerisiko, en forsikringsrisiko foretaket har erfaring med. Selskapet 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 eier, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er 2 prosent beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2020. 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 erstatnings-utbetalinger. 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.

Arbeidet med anti-hvitvasking og personvern er to eksempler på fokusområder i selskapet det siste året. Innenfor anti-hvitvaskingsområdet er det en pågående prosess for å ytterligere sikre at selskapet har tilstrekkelige rutiner for å forhindre og avdekke økonomisk kriminalitet. Arbeidet innenfor fagområdet personvern har som hovedhensikt å påse at selskapets kunder skal være trygge på at selskapet behandler personopplysninger til det beste for kunden og i tråd med myndighetsfastsatt regelverk. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

Årsberetning



Organisatoriske forhold

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er eid 65 prosent av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 prosent av DNB ASA. Fremtind Forsikring konsern inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet er ikke børsnotert.

Per 31. desember 2020 var det 11 faste ansatte i Fremtind Livsforsikring. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål styret i selskapet har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til daglig leder, styret og revisor fremgår 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.

Forvaltningen av DNB-porteføljen er utkontraktert til DNB Livsforsikring AS frem til konvertering av porteføljen i første halvår 2021.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes å være godt. 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 2020. Selskapets sykefravær i 2020 var 2,61 prosent. Det er ikke rapportert om arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

I Fremtind 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 2020 ikke registrert noen saker som gjaldt Fremtind Livsforsikring AS.

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 2020 utgjorde kvinneandelen 50 prosent av selskapets ansatte. Styret i selskapet har i alt 4 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

Samfunnsansvar

Fremtind Livsforsikring forplikter seg til å ta hensyn til hvordan selskapets atferd påvirker mennesker, miljø og samfunn. Dette ansvaret stiller krav utover lovgivningen som finansforetak er underlagt. Samfunnsansvaret dreier seg også om svindelforebyggende tiltak, sikring av liv og helse, gode produkter til kundene, forretningsetikk, miljømessig påvirkning, kredittpolitikk og holdningsskapende arbeid.

Å ta et aktivt samfunnsansvar innebærer å ha et langsiktig perspektiv på alle sider og konsekvenser av virksomheten i samfunnet. Selskapet opplever økte forventninger til hvordan virksomheten drives fra kunder, eiere, samarbeidspartnere og media. Det stilles stadig høyere krav til rapportering og åpenhet rundt bærekraftig virksomhetsstyring. Fremtind har etablert bærekraft som et viktig element i konsernets strategi, og har gjennom en vesentlighetsanalyse definert noen hovedområder og aktiviteter for dette arbeidet. Konsernet har også tatt en tydelig rolle på nasjonale arenaer som videreutvikler temaet. Det vises til omtale av bærekraft i årsrapporten til Fremtind Forsikring.

Stadig flere unge uføre - tilbake til samfunnet

De siste fem årene har det blitt 7000 flere unge uføre. Psykiske plager er sammen med muskelpenger den viktigste årsaken til dette. Dessverre har ikke koronapandemien hjulpet på denne situasjonen – den har gått hardest ut over de unge. Uførhet fører til økte kostnader for samfunnet og som forsikringsselskap har vi både et ansvar og en mulighet til å bidra til å bremse denne utviklingen.

I 2020 inngikk vi et samarbeid med lyk-z og døtre om et konsept som skal få unge uføre tilbake til arbeidslivet og samfunnet. Myndighetene opererer med et overslag som

viser at hver unge som blir varig ufør koster samfunnet over 12 millioner kroner i nåverdi. Vi oppfatter at det å hjelpe noen unge uføre til en ny aktiv hverdag er en fordel for alle parter; den unge, samfunnet og selskapet.

Vi tilbyr våre kunder en døgnåpen helsetjeneste med profesjonelt helsepersonell, hvor våre kunder møter sykepleiere og leger med bred erfaring.

For barn som av helseårsaker ikke kan være på skolen tilbyr vi AV1-roboten, barns øyne, ører og stemme i klasserommet gjennom en app på telefonen eller nettbrettet sitt. De kan delta sosialt og i undervisning, samt holde kontakt med familie og venner uten å være fysisk tilstede.

Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

Fremtind Livsforsikring har søkt å legge til rette for at ansatte kan få en god balanse mellom arbeid og fritid, personlig utvikling og ulike livsstilaktiviteter. Konsernet har også inngått avtale om inkluderende arbeidsliv.

Det ytre miljø

Fremtind Livsforsikring sin virksomhet har en 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 er Fremtind konsern også i fred med å gjennomføre en klimarisikoanalyse.

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.

Disponering av årets resultat

Totalresultatet til Fremtind Livsforsikring AS for 2020 er 114 mill. kroner. Styret foreslår å disponere resultatet slik:

- 114 mill. kroner girs som konsernbidrag til Fremtind Forsikring AS, konsernbidraget gis med skattemessig virkning – totalt 152 mill. kroner.
- Det avsettes ikke midler til tilleggsavsetninger og risikoutjevningssfond i 2020.

Fremtidsutsikter

Fremtind Livsforsikring har gjennom 2020 opparbeidet et godt fundament og har et stort potensial for lønnsom vekst. En vesentlig del av selskapets vekst de kommende årene vil være innen private personforsikringer, via det store potensialet som ligger i vår forretningmodell "forsikring i bank". Fremtind har også en samarbeidsavtale med LO og Norsk Sykepleierforbund med tilbud om både kollektive og individuelle forsikringer.

Livsforsikringsmarkedet er fortsatt preget av god lønnsomhet og høy kundetilfredshet, men samtidig er markedet i sterk endring. Det er økt prispress og konkurranse om kundene.

For å sikre lønnsom vekst vil vi ha stort fokus på å videreutvikle den samlede produktporteføljen, med fokus på kundebehov, analytisk prising og proaktiv oppfølging av mindre lønnsomme porteføljer.

Koronapandemien har bidratt til å sette ytterligere fart i den digitale utviklingen og kundenes forventninger til digitale tjenester øker. For å møte kundenes forventninger til kvalitet og service, uavhengig av valg av kanal, vil vi fortsette den digitale utviklingen og tilretteleggingen av felles digitale løsninger ut mot våre distributører SpareBank 1 og DNB.

Sammen med Fremtind konsern vil vi gjennom 2021 test og lære, effektivisere driften og tilpasse organisasjonen slik at vi kan oppnå ambisjonen som «morgendagens forsikrings-selskap».

Oslo, 15. mars 2021

Styret i Fremtind Livsforsikring AS



Turid Grotmoll
Styrets leder



Grethe Otilie Holltrø
Daglig leder

Styremedlemmer



Sigurd Aune
Styremedlem



Torbjørn Martinsen
Styremedlem



Henrik Vilhelm Rian
Styremedlem

Resultatregnskap

		NOK 1 000	
	Note	2020	2019
Teknisk regnskap skadeforsikring			
1.1 Forfalte premier, brutto		3 363 343	0
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier		-195 030	0
1. Sum premieinntekter for egen regning	6	3 168 314	0
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	111 519	0
2.4 Verdiendringer på investeringer	12	52 597	0
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	-21 313	0
2. Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	6	142 804	0
4. Andre forsikringsrelaterte inntekter	6, 24	13 354	3
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	11	-1 426 666	0
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	11	151 072	0
5. Sum erstatninger	6, 11	-1 275 594	0
6.1 Endring i premiereserve mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto		-940 773	0
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		9 810	0
6.3 Endring i kursreguleringsfond		-46 185	0
6. Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	6	-977 149	0
9.1 Forvaltningskostnader		-5 803	0
9.2 Salgskostnader	22, 24	-359 903	0
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	23, 24	-535 051	-2
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		24 651	0
9. Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	6	-876 106	-2
10. Andre forsikringsrelaterte kostnader	6	-13 875	0
11. Resultat av teknisk regnskap	6, 7	181 747	1

Resultatregnskap

		NOK 1 000	
	Note	2020	2019
Ikke teknisk regnskap			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	21 246	2 078
12.4 Verdiendringer på investeringer	12	1 801	72
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	1 898	-3
12. Sum netto inntekter fra investeringer		24 944	2 147
14.1 Forvaltningskostnader		-1 160	0
14.2 Andre kostnader	28	-12 195	-435
14. Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen		-13 355	-435
15. Resultat av ikke teknisk regnskap		11 589	1 712
16. Resultat før skattekostnad		193 336	1 713
17. Skattekostnader	21	-79 585	-428
20. Totalresultat		113 751	1 285

Balanse

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<i>NOK 1 000</i>			
Eiendeler i selskapsporteføljen			
Immaterielle eiendeler			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	20	1 142 130	0
Sum immaterielle eiendeler		-977 149	0
Investeringer			
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	13, 14, 15	1 761 573	1 201 057
2.4.3 Utlån og fordringer		27 505	0
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	13, 14, 15	110 737	1 138
Sum investeringer		1 899 815	1 202 195
Fordringer			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	24	88 868	0
3.3 Andre fordringer	26	56 842	0
Sum fordringer		145 710	0
Andre eiendeler			
4.2 Kasse, bank		121 071	100 109
Sum andre eiendeler		121 071	100 109
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		3 308 727	1 302 304
Eiendeler i kollektivporteføljen			
Investeringer i kollektivporteføljen			
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
6.3.2 Utlån og fordringer	13, 16	112 160	0
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	13, 14, 15	6 571 018	0
6.4.3 Utlån og fordringer		-27 505	0
6.4.4 Finansielle derivater	13, 14, 17	60 109	0
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	13, 14, 15	107 522	0
Sum investeringer i kollektivporteføljen		6 823 303	0
7. Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		525 968	0
Sum eiendeler i kollektivporteføljen		7 349 271	
Sum eiendeler		10 657 998	1 302 304

Balanse

	Note	31.12.2020	31.12.2019
<i>NOK 1 000</i>			
Egenkapital og forpliktelser			
Innskutt egenkapital			
10.1 Selskapskapital		100 000	100 000
10.1.1 Aksjekapital/grunnfondsbevisekapitalgarantifond		100 000	100 000
10.2 Overkurs		2 352 057	900 100
Sum innskutt egenkapital	29	2 452 057	1 000 100
Opptjent egenkapital			
Avsetninger til garantiordningen	27	17 544	0
11.2 Annen opptjent egenkapital		-755	1 285
Sum opptjent egenkapital	29	16 788	1 285
Sum egenkapital		2 468 846	1 001 385
Ansvarlig lånekapital mv.			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	24, 28	550 000	300 000
Forsikringsforpliktelser-kontraktsfastsatte forpliktelser			
13.1 Premiereserve mv.	9	6 910 797	0
13.3 Kursreguleringsfond		46 185	0
Sum forsikringsforpliktelser-kontraktsfastsatte forpliktelser	8	6 956 982	0
Avsetning for forpliktelser			
15.2 Forpliktelser ved skatt		0	0
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt		40 885	410
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	21	468	18
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	24	180 480	8
Sum avsetning for forpliktelser		221 833	436
16. Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		366 466	0
Forpliktelser			
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	13	25 822	0
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	13	7 739	0
17.5 Andre forpliktelser	24, 25	55 758	483
herav forpliktelser mor		0	48
Sum forpliktelser		89 319	483
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		4 551	0
Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4 551	0
Sum forpliktelser		8 189 152	300 919
Sum egenkapital og forpliktelser		10 657 998	1 302 304

Kontantstrømoppstilling

	NOK 1 000	
	31.12.2020	31.12.2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	193 336	1 713
Betaling av skatter	-410	-
Avskrivninger og nedskrivninger	134 111	-
Endring verdipapirer	-54 427	-2 150
Endring forsikringstekniske avsetninger	1 055 658	-
Endring forpliktelser ved direkte forsikring og forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	-18 632	-
Endring gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	-9 810	-
Endring andre poster	8 931	491
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 308 757	54
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-1 337	-
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	917 860	-
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-4 029 082	-1 200 045
Ovf SB1F og DNB Liv	1 374 763	-
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 737 795	-1 200 045
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Akseemisjon	200 000	1 000 100
Evigvarende ansvarlig lån	250 000	300 000
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	450 000	1 300 100
Netto kontantstrøm for perioden	20 962	100 109
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	100 109	-
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	121 071	100 109

Egenkapitaloppstilling

	NOK 1 000				
	Aksje- kapital	Overkurs fond	Garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Stiftelsen av selskapet	50	50			100
Nyemisjon, tingsinnskudd	99 950	900 050			1 000 000
Årets overskudd				1 285	1 285
Egenkapital per 31.12.2019	100 000	900 100		1 285	1 001 385
Egenkapital per 01.01.2020	100 000	900 100	15 503	1 285	1 016 888
Resultatført før andre inntekter og kostander				113 751	113 751
Verdiendringer eiendeler tilgjengelig for salg					
Skatt på andre inntekter og kostander					
Totalresultat				113 751	113 751
Poster ført direkte mot egenkapitalen					
Avsetning garantiordningen			2 040	-2 040	
Gjeldskonvertering DNB Liv og SB1F		1 251 957			1 251 957
Konsernbidrag				-113 751	-113 751
Akseemisjon		200 000			200 000
Egenkapital per 31.12.2020	100 000	2 352 057	17 544	-755	2 468 846

Note 1

Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 % eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 % av DNB 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 – SpareBank 1 og DNB.

Fremtind Livsforsikring AS har hovedkontor i Hammersborggata 2, Oslo, Norge.

Oppstart av Fremtind Livsforsikring AS

Fremtind Livsforsikring AS fikk konsesjon av Finanstilsynet i september 2019 og konsesjonen ble tatt i bruk 1. januar 2020. Ved oppstart av virksomheten, 1. januar 2020, ble de individuelle personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt bedriftsbetalte personforsikringer fra SpareBank 1 Forsikring AS overført til Fremtind Livsforsikring AS.

Fisjonen av porteføljen fra SpareBank 1 Forsikring AS ble gjennomført til regnskapsmessig kontinuitet, mens fisjonsfusjonen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS ble gjen-

NOK 1 000

	Fremtind Livsforsikring 31.12.2019	Overført fra DNB Liv	Overført fra SB1 F	Balanse per 01.01.2020
Immateriell eiendeler	-	1.250.000	24.905	1.274.905
Finansielle eiendeler	1.302.304	902.668	5.252.554	7.457.526
Fordringer m.m	-	167.419	46.218	213.637
Totale eiendeler	1.302.304	2.320.087	5.323.677	8.946.068
Egenkapital	1.001.385	15.503	-	1.016.888
Ansvarlig lånekapital	300.000	-	-	300.000
Forsikrings forpliktelse	-	1.049.340	4.900.984	5.950.324
Premiedepot			360.586	360.586
Andre forpliktelse	919	1.255.243	62.107	1.318.270
Totale forpliktelse	1.302.304	2.320.087	5.323.677	8.946.068

Note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

nomført som en regnskapsmessig transaksjon. De overførte porteføljene er ført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Regnskapet for Fremtind Livsforsikring AS er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskapsforskriften 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 AS følger årsregnskapsforskriftens regler for store foretak.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

IASBs arbeid med IFRS 17 Forsikringskontrakter ble avsluttet i 2017, og standarden ble offentliggjort 18. mai 2017. EU har foreløpig ikke godkjent standarden, men den er ventet å gjelde fra 1. januar 2023 med krav om sammenlignbare tall. Det er ikke klart hvorvidt standarden vil bli gjort gjeldende for Fremtind Livsforsikring AS sitt selskapsregnskap. Basert på uttalelser fra Finanstilsynet kan det ventes en avklaring på dette spørsmålet i løpet av 2021.

Generelt er den nye standarden kompleks og innebærer en vesentlig endring i innregning, måling, presentasjon og krav til noteopplysninger knyttet til forsikringskontrakter utstedt av selskapet.

Selskapets portefølje av forsikringskontrakter med kontraktsfaste rettigheter vil være omfattet av standarden. I henhold til standarden skal forpliktelsen knyttet til forsikringskontrakter innregnes og måles til risikojustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Positiv nåverdi gjenspeiler selskapets forventinger om fremtidig inntjening og balanseføring som en utsatt inntekt, såkalt «service margin». Dersom kontraktens forventede fortjeneste knyttet til en gruppe av kontrakter forventes å være negativ, så skal tapet resultatføres på innregningstidspunktet.

Årsregnskap og noter

Forsikringsinntekter, kostnader knyttet til forvaltning av kontraktene og finansinntekter presenteres separat.

Fremtind Livsforsikring AS har i samarbeid med Fremtind Forsikring AS etablert en prosjektgruppe som skal arbeide med implementeringsprosessen. Dette inkluderer en detaljert analyse av hvordan de forskjellige forsikringsavtalene selskapet tilbyr skal grupperes og regnskapsførers, samt kartlegging av effektene implementeringen av IFRS 17 vil ha for regnskapet.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9, som skal erstatte gjeldende IAS 39, ble 22. november 2016 vedtatt tatt inn i IFRS-forordningen av EU-kommisjonen. Standarden skal, som utgangspunkt, anvendes på regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. I september 2016 kom imidlertid IASB med et tillegg til IFRS 4, der forsikringsselskaper gis adgang til samtidig implementering av IFRS 9 og IFRS 17. Finansdepartementet har fastsatt at fristen for implementering av IFRS 9 utsettes til regnskapsperioden som starter 1. januar 2023 eller senere som følge av utsettelse av IFRS 17 fra IASB.

Standarden inneholder nye regler for klassifisering og måling av finansielle eiendeler, sikringsbokføring og en ny modell for nedskrivning av finansielle eiendeler. Som en følge av at Fremtind Livsforsikring AS portefølje av gjeldsinstrumenter i all hovedsak består av obligasjoner med høy kredittverdighet, viser foreløpig beregninger at effekten av ny modell for nedskrivning vil ha begrenset effekt på regnskapet.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Selskapets presentasjonsvaluta og funksjonell valuta er i norske kroner.

Inntekter og kostnader i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner ved bruk av kursen på transaksjonstidspunktet.

Finansielle eiendeler i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter kursen på balansedagen. Verdiendring som følge av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag resultatføres. Investeringer som holdes til forfall balanseføres til amortisert kost i lokal valuta, omregnes til norske kroner ved bruk av kursen på balansedagen.

Inntekts- og kostnadsføring premieinntekt og utbetalte erstatninger

Forsikringspremier og erstatninger inntekts- og kostnadsføres med de 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 forsikring blir utstedt. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserven for uopptjent premie.

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser

Garantert avkastning er inkludert under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser.

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

Finansinntekter

Renteinntekter etter amortisert kost beregnes etter effektive rentemetode.

Inndeling av forvaltningskapitalen

Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen.

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

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.

*Resultatelementer i livsforsikring**Avkastingsresultat*

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

Risikoresultat

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

Administrasjonsresultat

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

Verdipapirer og derivater

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige 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 kontantstrømsanalyse 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, og 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 31.12.2020 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 AS ble det innregnet en immateriell eiendel i Fremtind Livsforsikring AS på 1 250 millioner kroner. Den immaterielle eiendelen er relatert til kunderelasjoner og avskrives over ti år.

Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Ved indikasjon på verdifall må det i tillegg foretas en vurdering av virkelig verdi på eiendelene, og eventuell nedskrivning dersom virkelig verdi er lavere enn bokført verdi. Nedskrivningen skal reverseres dersom i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

Skatt

Selskapet driver skattepliktig virksomhet

Skattleggingen av inntekter og kostnader knyttet til eiendeler i kollektivporteføljen skal foretas i samsvar med regnskaps-

lovgivningen. Prinsippet gjelder både finansielle eiendeler og andre typer eiendeler. Det er derfor de forsikringstekniske resultatene, slik det forekommer av årsregnskapet, som legges til grunn for skattleggingen fra forsikringsvirksomheten. Som hovedregel skal det ikke oppstå permanente forskjeller, eller midlertidige forskjeller for skatteformål tilknyttet kundeporteføljene. Imidlertid har selskapet en permanent forskjelli det forsikringstekniske resultatet som følge av avskrivningen på kunderelasjonene i DNB. Øvrige poster i det ikke-tekniske resultatet er i hovedsak knyttet til forvaltningen av selskapsporteføljen, og følger ordinære skatteregler.

Ved avleggelse av regnskapet vurderes balanseføring av utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet som forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld i selskapsporteføljen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det kan sannsynliggjøres at selskapet vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen i fremtiden. Ved vurdering av sannsynlighet legges det vekt på historiske inntjening og forventede fremtidig skattemessig inntekt.

Fremtind Livsforsikring AS er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensinger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til morforetak som konsernbidrag med skattemessig effekt.

Selskapet er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsgiveravgiftspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som opptjent i 2020, men som ikke utbetales før senere i år.

Avsatt konsernbidrag

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

Egenkapital

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

Årsregnskap og noter

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlige lån har prioritet etter all annen gjeld. Ansvar-lige lånekapital blir oppført til nominelle verdier. Fremtind Livsforsikring AS har ved utløpet av 2020 to ansvarlig lån, som samlet utgjør 550 millioner kroner.

Forsikringsforpliktelser

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

Selskapets forsikringsmessige avsetninger er i balansen spesifisert på premiereserve og kursreguleringsfond. Selskapet har ikke produkter med tilleggsavsetninger, premiefond eller innskuddsfond. Selskapets premiereserver består videre 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 kontraktene fremtidige kostander.

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

IBNR-avsetninger er ikke diskontert. RBNS-avsetninger

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

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

Kontantstrømoppstillingen

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

Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessig vurderinger

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

Forsikringsmessige avsetninger

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

Note 4 Forsikringsrisiko gir ytterligere informasjon om forsikringsrisiko.

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 eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkret eierforhold som harinntruffet. 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 markedsforholdene på balansedagen. Ved verdsettelse av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil selskapet gjøre antagelser om hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av et tilsvarende finansielt instrument. I verdsettelsen kreves det utstrakt bruk av skjønn ved beregningen av likviditetsrisikoen, kredittrisiko og volatilitetsrisiko. En endring i de nevnte faktorene kan påvirke fastsatt virkelig verdi på selskapets finansielle instrumenter. Se også note 15 Finansielle eiendeler til virkelig verdi.

Note 2

Risikostyring

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 sin risiko. 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 risikostyrings- 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 og compliancefunksjonen ivaretas av ansatte 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 skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Eikos AS og er uavhengig organisert som en egen funksjon direkte un-

der 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 eksterne aktører. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

Note 3

Finansiell risiko

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 forsikringsforpliktelsen utvikler seg ulikt fra eiendelene. De vesentligste markedsrisikoene for Fremtind Livsforsikring AS er renterisiko, kredittrisiko og valutarisiko.

De finansielle eiendelene er plassert i to ulike porteføljer, selskapsporteføljen og kollektivporteføljen. Markedsrisiko påvirker selskapets inntekter og resultat ulikt på de to porteføljene. Markedsrisikoen i selskapsporteføljen påvirker resultatene fullt ut.

Fremtind Livsforsikring AS er eksponert for finansiell risiko gjennom plassering og forvaltning av finansielle aktiva. Selskapet har som målsetning å oppnå en tilfredsstillende avkastning i forhold til risiko. Selskapet skal tilpasse selskapets strategiske aktivaallokering.

Investeringer per kategori	NOK 1 000	
	2020	2019
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
Utlån og fordringer	112 160	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8 610 959	1 202 195

Finansielle valutaderivater er ikke inkludert i tabellen.

Styret i Fremtind Livsforsikring AS 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 evnene til å bære risiko. Forvaltningen av selskapets verdipapirer er utkontraktert.

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.

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 et finansielt instrument vil endre seg som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko består av tre typer risikoer:

Valutarisiko

Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidig kontantstrøm til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i valutakurser.

Renterisiko

Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedets rentenivå.

Prisrisiko

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.

I sensitivitetsanalysen vises effekten av endring i et av parameterne, mens andre holdes konstante. I praksis vil

endringer i parametere kunne være korrelert, som f.eks. endringer i rente og valutakurser.

Vurdering av finansiell risiko i Fremtind Livsforsikring

Valutarisiko

Verdien av selskapets investeringer i utlandet påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil eksponert beløp 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 AS hadde ved utgangen av 2020 sikret alle verdipapirer i utenlandsk valuta til norske kroner, og dermed netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på 0 mill. kroner.

Renterisiko

Fremtind Livsforsikring AS er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets erstatningsavsetninger vil også kunne 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 44 mill. kroner.

Kredittrisiko

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

Note 4

Forsikringsrisiko

Gjennom å tilby ulike forsikringsprodukter påtar Fremtind Livsforsikring AS 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 dekingen eller eventuelt avslag. Ved inngåelse av gruppelivsavtaler risikovurderes bedriften, foreningen og visse forsikrede.

Kontroll av forsikringsrisiko

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

NOK 1 000

	Gruppeliv	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Sum
Dødsrisiko	67 868	439 862		-849	506 880
Uførhet	-110 614	-44 336	-152 241		-307 191
Ulykke	-31 204			16 995	-14 209
Sum risikoresultat	-73 950	395 525	-152 241	16 146	185 481

NOK 1 000

	Gruppeliv	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Sum
10 % reduksjon i dødelighet	-39 200	420 464	-171 050	16 230	226 444
20 % reduksjon i dødelighet	-4 450	445 402	-189 859	16 315	267 409
10 % økning i uførheten	-113 899	377 569	-203 206	16 146	76 609
20 % økning i uførheten	-153 847	359 612	-254 171	16 146	-32 261

Tabellen over viser brutto risikoresultatet ved en reduksjon av dødelighet på henholdsvis 10 prosent og 20 prosent og en adskilt økning uførheten på henholdsvis 10 prosent og 20 prosent.

Reassuranse

Styret i Fremtind Livsforsikring AS 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.

Eksedentreassuranse

I kontrakten er det fastsatt en egenandel per forsikrede innen hver produktgruppe. All risiko utover egenandelen reassureres.

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 AS for personrisikoprodukter.

Forhold og betingelser i forsikringskontrakter

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. Eventuelt manglende avkastning eller negativ avkastning dekkes av selskapets egenkapital.

Basert på forsikringskapitalen per 31.12.2020 har selskap følgende gjennomsnittlige diskonteringsrente.

Gjennomsnittlig diskonteringsrente	31.12.2020
Gruppeliv	0.6 %
Individuell kapital	0.0 %
Individuell rente og pensjon	2.1 %
Ulykke	0.0 %
Samlet	1.2 %

Konsentrasjon av forsikringsrisiko

Fremtind Livsforsikring AS 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 gruppelivs avtaler kan det også oppstå noe konsentrasjon innen visse typer yrker og arbeidssted.

Forfallsanalyse

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

MNOK

	Bokført verdi	0-5 år	5-10 år	10-15år	15-20år	>20 år
Erstatnings utbetalinger brutto (ikke diskontert)		3 266	1 446	853	666	1 229
Bokført premiereserve, brutto	6 911	6 911				

Note 5

Solvens II kapitalkrav

Fremtind Livsforsikring AS er underlagt lov om finansforetak og finanskonsern, med tilhørende forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (solvensregelverket). Selskapet anvender standardmetoden 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 begunstige i løpet av en periode på de neste 12 månedene med en sannsynlighet på minst 99,5 %. Den økonomiske kapitalen er beregnet på grunnlag av selskapets risikoprofil med hensyn til virkningen av risikobegrensede teknikker og diversifiserings-effekter. 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 AS har per 31.12.2020 en solvensmargin på 189 prosent og en MCR-margin (overdekning) på 337 prosent.

NOK 1 000

	31.12.2020
Kapitalgruppe 1	
Aksjekapital	100.000
Overkursfond	2.352.057
Avstemmingsreserve*	-709.191
Sum kapitalgruppe 1	1.742.867
Kapitalgruppe 2	
Ansvarlig lån	550.000
Sum kapitalgruppe 2	550.000
Sum solvenskapital	2.292.867
<i>*Avstemmingsreserve inkluderer opptjent egenkapital</i>	
Solvenskapitalkrav	31.12.2020
Markeds- og motpartsrisiko	455.433
Forsikringsrisiko, livsforsikring	427.447
Forsikringsrisiko, helseforsikring	1.086.004
Operasjonell risiko	129.786
Diversifisering*	-1.305.751
Tapsabsorbering i utsatt skatt	396.486
Tapsabsorbering av avsetningene	125
Solvenskapitalkrav (SCR)	1 189 530
Herav kapital tilgjengelig til å dekke (MCR)	1.801.788
<i>*Diversifisering mellom marked- og motpartsrisiko og forsikringsrisiko.</i>	
Det lineære minstekapitalkrav (MCR-lineær)	623.080
Minimum – 25 %	297.383
Maksimum – 45 %	535.289
Minstekravet (MCR)	535.289

Note 6

Bransjefordelt resultatregnskap

NOK 1 000

Hovedbransjer	Gruppelivs- forsikring	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjonsforsikring	Ulykkes- forsikring	Total
Premieinntekter	984 190	1 109 766	687 062	387 296	3 168 314
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	52 418	11 398	66 754	12 234	142 804
Andre forsikringsrelaterede inntekter	6 486	1 012	2 083	3 773	13 354
Erstatninger	-618 951	-342 173	-168 908	-145 562	-1 275 594
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-313 264	-43 789	-535 114	-84 982	-977 149
Forsikringsrelaterede driftskostnader	-208 151	-313 346	-166 357	-188 252	-876 106
Andre forsikringsrelaterede kostnader	-6 591	-1 249	-631	-5 404	-13 875
Resultat av teknisk regnskap	-103 863	421 619	-115 112	-20 897	181 747

NOK 1 000

Individuell rente og pensjonsforsikring			
Delbransjer	Med overskuddsdeling	Uten overskuddsdeling	Totalt
Premieinntekter	92 447	594 615	687 062
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	4 519	62 235	66 754
Andre forsikringsrelaterede inntekter	146	1 938	2 083
Erstatninger	-19 113	-149 795	-168 908
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-26 654	-508 461	-535 114
Forsikringsrelaterede driftskostnader	-59 701	-106 657	-166 357
Andre forsikringsrelaterede kostnader	-563	-69	-631
Resultat av teknisk regnskap	-8 919	-106 194	-115 112

Note 7

Resultatanalyse

NOK 1 000

Hovedbransjer	Gruppelivs- forsikring	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjonsforsikring	Ulykkes- forsikring	Total
Risikoresultat, brutto	-73 950	395 526	-152 241	16 146	185 480
Administrasjonsresultat, brutto	-59 256	19 029	38 413	-39 515	-41 329
Avkastningsresultat	36 188	7 877	-781	8 447	51 731
Reassuranseresultat	-6 845	-813	-503	-5 975	-14 135
Resultat til fordeling	-103 863	421 619	-115 112	-20 897	181 747
Midler tilordnet/overført kunder	0	0	0	0	0
Resultat av teknisk regnskap	-103 863	421 619	-115 112	-20 897	181 747

NOK 1 000

Individuell rente og pensjonsforsikring			
Delbransjer	Med overskuddsdeling	Uten overskuddsdeling	Totalt
Risikoresultat, brutto	-13 525	-138 716	-152 241
Administrasjonsresultat, brutto	-35 480	73 893	38 413
Avkastningsresultat	-512	-269	-781
Reassuranseresultat	0	-503	-503
Resultat til fordeling	-49 517	-65 595	-115 112
Midler tilordnet/overført kunder	0	0	0
Resultat av teknisk regnskap	-49 517	-65 595	-115 112

Note 8

Kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser

NOK 1 000

	Premiereserve	Kursreguleringsfond	Totalt
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte 01.01.2020	5 950 324	0	5 950 324
Netto resultatførte avsetninger	940 773	46 185	986 958
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	940 773	46 185	986 958
Andre ikke resultatførte endringer	19 700	0	19 700
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	19 700	0	19 700
Sum kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2020	6 910 797	46 185	6 956 982

Note 9

Forsikringsforpliktelser i livsforsikring

NOK 1 000

	Gruppeliv	Individuell kapital	Med Individuell rente- og pensjonsforsikring	Uten Individuell rente- og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Totalt
Premiereserve	2 438 110	566 043	248 551	3 064 313	593 780	6 910 797

Note 10

Nytegning

NOK 1 000

Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) i 2020	Gruppelivsforsikring	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Totalt
2020	24 469	108 438	103 057	58 424	296 408

Note 11

Erstatning for egen regning

NOK 1 000

	Gruppelivsforsikring	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Totalt
Utbetalte erstatninger Gjenkjøp	709 559	342 173	168 908	206 027	1 426 666
Brutto utbetalte erstatninger	709 559	342 173	168 908	206 027	1 426 666
Gjenforsikringsandel	90 608	-	-	60 464	151 072
Sum erstatninger for egen regning	618 951	342 173	168 908	145 562	1 275 594

Note 12

Forsikringsforpliktelser i livsforsikring

NOK 1 000

Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	2020	2019
Obligasjoner og sertifikater		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	132 417	2 078
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	29 301	69
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	161 718	2 147
Andre finansielle instrumenter		
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	5 711	
Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter	5 711	
Netto inntekter fra obligasjoner vurdert til amortisert kost		
Mottatte og opptjente renteinntekter andre obligasjoner til amortisert kost	348	
Netto urealisert og realisert gevinst/tap andre obligasjoner til amortisert kost	-29	
Sum netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	319	
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	167 748	2 147

Note 13

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

2020

NOK 1 000

Finansielle eiendeler	Lån og fordringer	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FVO	Totalt
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	112 160		8 332 591	8 444 751
Andre finansielle eiendeler			218 259	218 259
Derivater		60 109		60 109
Sum finansielle eiendeler	112 160	60 109	8 550 850	8 723 119
Finansielle forpliktelser				
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	33 561			33 561
Sum finansielle forpliktelser	33 561			33 561
Finansielle forpliktelser fordelt på forfall			< 3 mnd	Totalt
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring			33 561	33 561
Sum finansielle forpliktelser			33 561	33 561

2019

NOK 1 000

Finansielle eiendeler	Virkelig verdi FVO	Totalt
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	1 201 057	1 201 057
Andre finansielle eiendeler	1 138	1 138
Sum finansielle eiendeler	1 202 195	1 202 195

Note 14

Verdsettelseshierarki

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

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

Nivå 1

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en 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.

- 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, og fremtidige renteavtaler hvis 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.

Bevegelser mellom nivåene skjer når karakter rundt input til verdsettelse endrer seg. Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

2020

NOK 1 000

	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettelsesteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	846 928	7 703 922		8 550 850
Herav obligasjoner og sertifikater	846 928	7 485 663		8 332 591
Herav andre verdipapirer		218 259		218 259
Finansielle derivater		60 109		60 109
Herav valutainstrumenter		60 109		60 109
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	846 928	7 764 030		8 610 959

2019

NOK 1 000

	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettelsesteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	125 361	1 076 834		1 202 195
Herav obligasjoner og sertifikater	125 361	1 075 696		1 201 057
Herav andre verdipapirer		1 138		1 138
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	125 361	1 076 834		1 202 195

Note 15

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK 1 000

Obligasjoner og sertifikater	Risikovektning	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Norske			
Stats og statsgaranterte	0 %	652 334	125 361
Kredittforetak og bank	10 %	314 608	794 783
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	175 442	
Kredittforetak og bank	20 %	3 825 325	
Pengemarkedsfond	20 %	607 386	
Industriforetak	100 %	860 748	244 924
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	100 %	164 266	25 902
Sum norske obligasjoner og sertifikater		6 600 109	1 190 970
Utenlandske			
Stats og statsgaranterte	0 %	197 152	
Kredittforetak og bank	10 %	94 184	
Kredittforetak og bank	20 %	239 122	10 087
Kredittforetak og bank	100 %	126 056	
Industriforetak	100 %	1 075 969	
Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater		1 732 482	10 087
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi		8 332 591	1 201 057
Andre verdipapirer			
Andre finansielle eiendeler		218 259	1 138
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi		218 259	1 138
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi		8 550 850	1 202 195

Note 16

Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

NOK 1 000

	Vekting	Virkelig verdi 2020	Bokført verdi 2019	Virkelig verdi 2019	Virkelig verdi 2019
Kommuner, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	68 075	66 861		
Kredittforetak og bank	100 %	20 000	19 687		
Industrilån	100 %	24 085	23 723		
Sum obligasjoner målt til amortisert kost		112 160	110 271		
Herav børsnoterte papirer		57 077	56 033		

Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

NOK 1 000

	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020	Bokført verdi 2019	Virkelig verdi 2019
Obligasjoner til amortisert kost	112 160	110 271		
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost	112 160	110 271		

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

NOK 1 000

Nivåvurdering av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen vist til virkelig verdi	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelsesteknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelsesteknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
Obligasjoner til amortisert kost		110 271		110 271
Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost		110 271		110 271

Note 17

Finansielle derivater

NOK 1 000

	2020 Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	2019 Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	60 109			
Sum valutainstrumenter	60 109			
Sum finansielle derivater	60 109			

Oppstilling vedrørende motregningsrett

NOK 1 000

Finansielle eiendeler	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettoppgjør
Valutainstrumenter	60 109		60 109		60 109
Sum	60 109		60 109		60 109

Note 18

Avkastning til i kollektiv- og selskapsporteføljen

Selskapet har oppnådd følgende avkastning i 2020		
Portefølje	Kapital avkastning	Verdijuster avkastning
Kollektivporteføljen	1,59 %	2,28 %
Selskapsporteføljen		1,81 %
Totalt for selskapet		2,21 %

Note 19

Immaterielle eiendeler og anleggsmidler

NOK 1 000

	Andre støttesystemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Lisenser	Under utvikling	Sum
Anskaffelseskost 31.12.2019							
Anskaffelseskost 01.01.2020	11 786	23 781	22 476	1 250 000	589		1 308 633
Tilgang i året	981					1 337	2 318
Avgang pga aktivering						-981	-981
Anskaffelseskost 31.12.2020	12 768	23 781	22 476	1 250 000	589	355	1 309 970
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger pr 01.01.2020	-6 770	-19 167	-7 583		-208		-33 728
Årets avskrivning	-2 737	-1 797	-3 887	-125 000	-208		-133 629
Årets nedskrivning	-482						-482
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2020	-9 989	-20 964	-11 470	-125 000	-416		-167 840
Balansført verdi pr. 31.12.2020	2 778	2 817	11 006	1 125 000	173	355	1 142 130
Økonomisk levetid:	3-5 år	3-5 år	3-5 år	10 år	3 år		
Avskrivningsplan :	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

Forutsetninger om økonomisk levetid:

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om eiendelens økonomiske levetid. Immaterielle andeler overtatt fra SpareBank 1 Forsikring AS pr 01.01.20 var 24.9 millioner kroner.

Note 20

Skatt

NOK 1 000

	2020	2019
Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag		
Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	193 339	
Permanente forskjeller	125 003	
Brutto endring i midlertidige forskjeller	-1 801	
Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	316 541	
Grunnlag for betalbar skatt i balansen	316 541	
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-152 000	
Betalbar skatt i balansen	41 135	
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i balansen)	79 135	
Endring i utsatt skattefordel/skatt	450	
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	79 586	
Sum skattekostnad	79 586	
Midlertidige forskjeller pr. 31.12.		
Aksjer og verdipapirer	1 873	72
Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	1 873	72
Balansført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)	468	18
Avstemming av skattekostnad		
25 % av resultat før skatt	48 335	
Permanente forskjeller (25 %) med resultatteffekt	31 251	
Beregnet skattekostnad	79 586	
Sum skattekostnad	79 586	

Note 21

Salgskostnader

NOK 1 000

	2020	2019
Provisjoner eierbanker	353 633	
Provisjoner til andre	6 270	
Sum salgskostnader	359 903	

Note 22

Lønn og annen godtgjørelse

Fremtind Livsforsikrings godtgjørelsesordning

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 områder av konsernets virksomhet. For å styrke konsernets konkurransekraft må godtgjørelsespolitikken bidra til å tiltrekke og beholde relevant og nødvendig kompetanse.

Konsernet 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 Fremtinds 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 konsernets godtgjørelsesordning er:

- Vår totale kompensasjon til medarbeidere skal bidra til at vi vurderes som konkurransedyktige i våre markedsområder, uten å være lønnsledende.
- Fastlønn skal være den viktigste komponenten i den totale kompensasjonen hos alle medarbeiderkategorier.

- Ved nyansettelser fastsettes lønn som hovedregel med utgangspunkt i en stillingsvurdering, samt markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.
- Alle medarbeidere skal ha likeverdig mulighet til lønnsmessig utvikling, og lokale lønnstillegg skjer i utgangspunktet ut fra en vurdering av individuelle prestasjoner og bidrag til kollektiv resultatoppnåelse. Grunnlaget for vurdering av lønnsvilkår ivaretas gjennom årlige medarbeidersamtaler, utviklingssamtaler og lønnsamtaler.

Pensjon

Medarbeidere i Fremtind Livsforsikring AS 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 og bilgodtgjørelse i tillegg til de generelle ansattgodene i konsernet. Daglig leders lønn og betingelser besluttet av styret. Daglig leder har ikke variabel avlønning.

Gjensidig oppsigelsesfrist er 6 måneder. Daglig leder plikter å fratrukke sin stilling ved oppnådd aldersgrense, slik denne til enhver tid er fastsatt av selskapet. Selskapet praktiserer 70 års aldersgrense.

NOK 1 000

Gjennomsnittlig antall ansatte 2020 / 10"

	Lønn/ honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjons- kostnad
Ledende ansatte			
Grethe Otilie Holltrø	1 093	104	203
Sum 2020	1 093	104	203

Styret i Fremtind Livsforsikring AS består av styreleder Turid Grotmoll og styremedlemmene Sigurd Aune, Torbjørn Martinsen, Henrik Vilhelm Rian

Fremtind Livsforsikring AS har ikke betalt styrehonorar i 2020. Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamling etterfølgende år.

NOK 1 000

Honorar til revisor:	2020
ordinær revisjon	194
andre attestasjons tjenester	253

* Beløpene er inkludert mva

Note 23

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Fremtind Livsforsikring er 100 % eid av Fremtind Forsikring AS. Fremtind Forsikring består i tillegg av datterselskaper innenfor eiendom og Fremtind Service AS.

Andre nærstående parter er bankdistributører, SpareBank 1 Gruppen og dens eierbanker, SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS.

NOK 1 000

Kostnader i resultatregnskapet	2020	2019
Morselskap	-164 892	
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-448 114	

Balanseposter knyttet til nærstående	2020	2019
Morselskap	-711 883	-300 000
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-30 463	

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

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

Note 24

Andre forpliktelser

NOK 1 000

	31.12.2020	01.01.2020	31.12.2019
Forpliktelser kapitalforvaltning	1 570		
Skyldig skattetrekk	517		
Skyldig provisjon	28 101	26 072	
Forpliktelser konsern	14 739	2 441	483
Avsatt leverandørgjeld	9 143		
Øvrige forpliktelser	1 688	3	
Sum andre forpliktelser	55 758	28 516	483

NOK 1 000

Andre Finansielle forpliktelser fordelt på forfall	< 3 mnd	3 - 12 mnd	Total
Andre finansielle forpliktelser	54 467	1 291	55 758
Sum finansielle forpliktelser Fremtind LIV AS	54 467	1 291	55 758

Note 25

Andre fordringer

NOK 1 000

	31.12.2020	01.01.2020	31.12.2019
Mellomværende DNB Liv	56 842	140 231	-
Sum andre fordringer	56 842	140 231	-

Note 26

Pliktige fondsavsetninger

<i>NOK 1 000</i>		
	2020	2019
Garantifond 01.01.20	15 503	
Årets avsetning til Garantiordningen	2 040	
Garantifond 31.12.20	17 544	

Note 27

Ansvarlig lånekapital

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

<i>NOK 1 000</i>			
Pliktige fondsavsetninger	Forfall	Lånebeløp	Rentesats
Ansvarlig lånekapital 31.12	Evigvarende	250 000	NIBOR + 2,65%
Ansvarlig lånekapital 31.12	Evigvarende	300 000	NIBOR + 2,75%

Rentekostnaden utgjorde 12,1 millioner kroner i 2020 og inngår i Andre kostnader.

Note 28

Egenkapital

Den innskutte egenkapitalen består av 100 aksjer med pålydende 1.000.002 kroner.

Alle aksjene gir lik stemmerett. Fremtind Forsikring AS eier alle aksjene.

Selskapets totale egenkapital på 2.469 millioner kroner fordeler seg slik:

<i>NOK 1 000</i>	
	31.12.2020
Aksjekapital	100 000
Overkursfond	2 352 057
Sum innskutt egenkapital	2 452 057
Opptjent egenkapital	16 789
Sum total egenkapital	2 468 846



KPMG AS
Sørkedalsveien 6
Postboks 7000 Majorstuen
0306 Oslo

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



Revisors beretning - 2020
Fremtind Livsforsikring AS

Til generalforsamlingen i Fremtind Livsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Fremtind Livsforsikring AS' årsregnskap som viser et overskudd på kr 113 751 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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 med revisjonen 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og anslår 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 den interne 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 hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Penneo Dokumentnøkkel: U4H80-Y5EKT-DGW1T-TXM61-Y2BNU-XL5C1

Penneo Dokumentnøkkel: U4H80-Y5EKT-DGW1T-TXM61-Y2BNU-XL5C1

Offices in:

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

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening



Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. mars 2021
KPMG AS

Geir Moen
Statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: U4H80-Y5EKT-DGW1T-TXM61-Y2BNU-XL5CI

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

Geir Moen

Oppdragsansvarlig revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-2322213

IP: 80.232.xxx.xxx

2021-03-30 11:10:06Z



Penneo Dokumentnøkkel: U4H80-Y5EKT-DGW1T-TXM61-Y2BNU-XL5CI

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/validate>

Hammersborggata 2
0181 Oslo
NO 915 651 232 MVA
Postboks 778 Sentrum
0106 Oslo
Telefon 21 02 50 50
Telefax 21 02 50 51
post@fremtind.no
fremtind.no