

Fremtind

---

# Årsrapport 2021

---

Livsforsikring



Vi er eid av SpareBank 1 Gruppen og DNB

---




---

 Innhold

Årsberetning	<u>03</u>
Resultatregnskap	<u>18</u>
Balanse	<u>20</u>
Kontantstrømpstilling	<u>23</u>
Endringer i egenkapitalen	<u>24</u>
Noter	<u>26</u>
Revisjonsberetning	<u>72</u>

---

1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper	<u>26</u>
2 Risikostyring	<u>40</u>
3 Finansiell risiko	<u>42</u>
4 Forsikringsrisiko	<u>46</u>
5 Solvens II kapitalkrav	<u>50</u>
6 Bransjefordelt resultatregnskap	<u>52</u>
7 Resultatanalyse	<u>53</u>
8 Kontraktsfaste forsikringsforpliktelser	<u>54</u>
9 Forsikringsforpliktelser i livsforsikring	<u>54</u>
10 Nytegnede premie	<u>55</u>
11 Erstatninger for egen regning	<u>55</u>
12 Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelser	<u>56</u>
13 Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	<u>57</u>
14 Verdsettelseshierarki	<u>58</u>
15 Finansielle eiendeler til virkelig verdi	<u>60</u>
16 Finansielle eiendeler til amortisert kost	<u>61</u>
17 Finansielle derivater	<u>62</u>
18 Spesifikasjon av aksjefond og aksjer	<u>63</u>
19 Avkastning på Kollektiv- og Selskapsportefølje	<u>63</u>
20 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper	<u>63</u>
21 Immaterielle eiendeler og anleggsmidler	<u>64</u>
22 Skatt	<u>65</u>
23 Salgskostnader	<u>66</u>
24 Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder	<u>66</u>
25 Vesentlige transaksjoner med nærstående parter	<u>68</u>
26 Andre forpliktelser	<u>69</u>
27 Andre fordringer	<u>69</u>
28 Pliktige fondsavsetninger	<u>69</u>
29 Ansvarlig lånekapital	<u>70</u>
30 Egenkapital	<u>70</u>

---



"Man slutter ikke å flire om man blir gammel, men jeg tror man blir fort gammel om man slutter å flire."

Arthur Arntzen



## Fremtind Livsforsikring Årsberetning for 2021

2021 var Fremtind Livsforsikring sitt andre driftsår. Vi har gjennom året sikret en god underliggende drift og god kontroll på selskapets iboende risiko. Dette har bidratt til et tilfredsstillende resultat i 2021.

**Fremtind Livsforsikring oppnådde** i 2021 et resultat før skattekostnad på 870 mill. kroner (193) og et totalresultat på 621 mill. kroner (114) i 2021. Forvaltningskapitalen økte med 11 prosent fra året før, til 11.810 mill. kroner. Forsikringsteknisk resultat ble på 873 mill. kroner (182).

God kontroll på kjernevirksomheten er den viktigste årsaken til det gode resultatet. I 2021 har selskapet hatt stort fokus på å effektivisere driften og realisere synergier. IT-integrasjonen og overføringen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS til egne fagsystemer er nå fullført.

### *Koronapandemien*

Nedstengingen av Norge har hatt negativ innvirkning på norsk økonomi, men for Fremtind Livsforsikrings del har pandemien ikke påvirket selskapets forsikringsresultater nevneverdig.

Koronapandemien har medført høyere arbeidsledighet til tross for myndighetenes støtteordninger. Erfaring har vist at økt arbeidsledighet også kan medføre en økning i antall personer som blir uføre. Fremtind Livsforsikring har derfor gjennom året vært oppmerksom på mulige negative effekter som følge av pandemien og nedstengingen av samfunnet. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige effektene av pandemien og påvirkningen de kan ha på våre resultater.

Koronapandemien og den nasjonale dugnaden har også i 2021 preget arbeidshverdagen vår. Fremtind Livsforsikring har kommet igjennom pandemien på en god måte, og etter en lang periode på hjemmekontor omstiller organisasjonen seg nå til en ny kontorhverdag med «fleksibilitet innenfor rammer» som overordnet prinsipp.

### *Selskapets strategi*

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

Fremtind Livsforsikring sin virksomhet er rettet mot personrisikomarkedet og tilbyr produkter til privat- og bedriftsmarkedet.

Distribusjon av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom de største bankene i Norge – SpareBank 1 og DNB. SpareBank 1-bankene distribuerer forsikringer under merkevarene SpareBank 1 og LOfavør, mens DNB distribuerer forsikringene under DNB-merkevaren.

Tall i parentes gjelder tilsvarende for 2020



SpareBank 1 distribuerer de kollektive forsikringsordningene til LO-forbundene, og de individuelle forsikringene til LO-forbundenes medlemmer. DNB distribuerer de kollektive forsikringsordningene til Norsk Sykepleierforbund (NSF), og de individuelle forsikringene til NSF sine medlemmer.

#### *Salg og marked*

Fremtind Livsforsikrings brutto premieinntekt ble 3.571 mill. kroner i 2021 (3.363), en økning på 208 mill. kroner. Det tilsvarer en premievekst på 6 prosent. En vesentlig del av selskapet vekst kommer gjennom private personforsikringer som selges gjennom bankenes distribusjonsnett. Lønnsomheten i produktporteføljen har hatt en tilfredsstillende utvikling. Gjennom 2021 har selskapet videreutviklet porteføljen med fokus på kundebehov, prising og proaktiv oppfølging av mindre lønnsomme porteføljer.

Fremtind Livsforsikring har en stabil og solid markedsposisjon. Foreløpige tall fra Finans Norge pr 31.12.2021 viser at personrisikoporteføljen vår utgjør 24 prosent av totalmarkedet, hvor individuell kapital har en markedsandel på 29,4 prosent og gruppeliv 23 prosent. Innenfor området uførepensjon er Fremtind markedsleder med en markedsandel på 34 prosent.

#### *Digitalisering*

Våren 2021 ble hele porteføljen med personrisikoprodukter som var driftet av DNB Livsforsikring AS, overført til Fremtind Livsforsikring sine egne fagsystemer. Alle selskapets avtaler håndteres nå i den samme tekniske infrastrukturen; både salg og distribusjon, administrasjon og oppgjør, samt analyse og rapportering.

Fremtind fortsetter arbeidet med å utvikle gode og relevante digitale løsninger for våre kunder, bankene og partnerne, med mål om å skape gode og helhetlige kundeopplevelser i kombinasjon med kostnadseffektive salgs- og betjeningsløsninger.

#### *Redegjørelse for årsregnskapet*

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

#### *Resultat*

Fremtind Livsforsikring oppnådde et forsikringsresultat på 873 mill. kroner (182) og et resultat av ikke-teknisk regnskap på -3 mill. kroner (12). Det gir et resultat før skatt på 870 mill. kroner (193) i 2021.

Årets skattekostnad ble 249 mill. kroner (80). Skattesatsen for Fremtind Livsforsikring er 25 prosent, mens den effektive skattesatsen var på 29 prosent (41 prosent). Høyere effektiv skattesats skyldes selskapets avskrivninger på immaterielle eiendeler knyttet til kunderelasjonen i DNB, som ikke gir grunnlag for skattemessig fradrag (permanent forskjell).

#### *Premieinntekter*

Fremtind Livsforsikrings samlede brutto premieinntekt utgjorde 3.571 mill. kroner (3.363), en økning på 6 prosent fra året før. Avgitt gjenforsikring ble 175 mill. kroner (195) og netto premieinntekt for egen regning 3.397 mill. kroner (3.168).

# 621

Selskapets totalresultat var 621 mill. kroner (114) i 2021.

# + 6 %

Fremtind Livsforsikrings samlede brutto premieinntekt utgjorde 3.571 mill. kroner (3.363), en økning på 6 prosent fra året før.



Beløp i mill. kroner	2021	2020	% endring
<b>Fordeling av premieinntekt</b>			
Individuell kapitalforsikring	1.201	1.111	8,1 %
Individuelle rente- og pensjonsforsikring	733	688	6,6 %
Ulykkesforsikring	497	462	7,6 %
Gruppelivsforsikring	1.141	1.103	3,4 %
<b>Totalt</b>	<b>3.571</b>	<b>3.363</b>	<b>6,2 %</b>

Premien i Fremtind Livsforsikring har økt med 208 mill. kroner i 2021 som tilsvarer en vekst på 6 prosent. Bidraget til premieveksten er størst innen privatmarkedet og spesielt bransjen individuell kapital. Veksten tilskrives en kombinasjon av økt kundevekst på tvers av kanal og segment, og høyere snittpremier.

#### Forsikringsresultatet

Beløp i mill. kroner	2021	2020
Risikoresultat, brutto	756	185
Administrasjonsresultat, brutto	69	-41
Avkastningsresultat	86	52
Reassuranseresultat	-37	-14
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>873</b>	<b>182</b>
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-3	12
<b>Resultat før skatt</b>	<b>870</b>	<b>193</b>
Skattekostnad	-249	-80
<b>Totalresultat</b>	<b>621</b>	<b>114</b>

#### Risikoresultat

Samlet brutto risikoresultat var på 756 mill. kroner (185), en forbedring fra 2020. Risikoresultatet er et resultat av god underliggende lønnsomhet i produktporteføljen og et etteroppgjør fra DNB Livsforsikring AS på 160 mill. kroner i andre kvartal 2021.

#### Administrasjonsresultatet

Fremtind Livsforsikring oppnådde et samlet brutto administrasjonsresultat på 69 mill. kroner (-41). Forbedringen i resultatet skyldes i hovedsak at mange av aktivitetene knyttet til fusjonen (konvertering av forsikringsbestanden overtatt fra DNB og andre omstillinger) er ferdigstilt.

#### Avkastningsresultat

Kollektivporteføljens samlede avkastningsresultat endte på 86 mill. kroner (52). Netto finansinntekt fra kollektivporteføljen er 92 mill. kroner (143), mens 40 mill. kroner er frigjort fra kursreguleringsfondet og 46 mill. kroner er avsatt for garantert rente. For kontrakter med overskuddsdeling er det satt av 0,2 mill. kroner til regulering av pensjon under utbetaling.

#### Inntekter fra selskapsporteføljen

Selskapets ansvarlige kapital utover driftsmessige forhold er plassert i eiendeler som forventes å gi stabil og langsiktig god avkastning. Netto inntekt fra denne porteføljen utgjorde 17 mill. kroner (25). Porteføljens forvaltningskostnader, samt rentekostnader til det ansvarlige lånet, utgjør -20 mill. kroner (-14), noe som gir et negativt resultat i det ikke-tekniske regnskapet på -3 mill. kroner (12).

#### Totalresultat og disponering av årets resultat

Fremtind Livsforsikring oppnådde et totalresultat på 621 mill. kroner, hvorav styret foreslår å overføre 618 mill. kroner som utbytte til Fremtind Forsikring. De resterende 2 mill. kroner holdes tilbake for avsetning

til garantiordningen for skadeforsikring som presenteres som bundet egenkapital i balansen. Det avsettes ikke midler til hverken tilleggsavsetninger eller risikoutjevningfond for året 2021.

#### Balansen og kapitalforhold

Fremtind Livsforsikring hadde en totalbalanse ved utløpet av 2021 på 11.810 mill. kroner (10.659), en økning på 11 prosent fra året før. Egenkapitalen utgjorde 2.430 mill. kroner (2.468) ved utgangen av 2021.

#### Finansielle eiendeler

De finansielle eiendelene er delt inn i to porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje, mens forvaltningen av kundemidler gjøres i kollektivporteføljen. Frem til 2021 har alle investeringer vært gjort i rentepapirer, men i løpet av året har selskapet også investert i aksjer og eiendom. Investeringer i eiendom er gjort ved å kjøpe 15 prosent av Fremtind Eiendom AS, som er felleskontrollert virksomhet og eies sammen med Fremtind Forsikring AS.

#### Inntekter fra finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring oppnådde en netto finansinntekt på totalt 108 mill. kroner (167), og en verdijustert avkastning på 1,2 prosent (2,2 prosent) i 2021.

Kollektivporteføljen oppnådde en verdijustert avkastning på 1,3 prosent (2,3 prosent). Netto inntekt fra kollektivporteføljen utgjorde 92 mill. kroner (143) og det var frigjort 40 mill. kroner (avsatt 46). Porteføljens bokførte avkastning var 1,9 prosent (1,6 prosent) i 2021.

Selskapsporteføljen hadde en netto

inntekt fra investeringer på 17 mill. kroner (25), og en verdijustert avkastning på 0,8 prosent (1,8 prosent).

#### *Forsikringsforpliktelser*

Selskapets forsikringsforpliktelser for kontraktsfastsatte forpliktelser består av premiereserve og kursreguleringsfond, og utgjorde totalt 7.495 mill. kroner (6.957) ved utgangen av 2021.

Avsetningen til premiereserven utgjorde totalt 7.489 mill. kroner (6.911) og kursreguleringsfondet 6 mill. kroner (46). Premiereserven består også av avsetninger for meldte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller. Ved utgangen av året utgjorde disse avsetningene 4.405 mill. kroner (4.112).

#### *Kontantstrøm*

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premie og erstatningsutbetalinger, kjøp av reassurans, administrasjonskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2021 med 1.655 mill. kroner (1.309). Forsikringsvirksomheten har en sterk positiv kontantstrøm. Avviket mellom resultat før skattekostnad og operasjonell kontantstrøm skyldes foretakets art, hvor netto kontantstrøm fra investerings-aktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av finansielle eiendeler og driftsmidler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 1.472 mill. kroner (- 1.738) i 2021.

#### 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 208 prosent (189 prosent) ved utgangen av 2021.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoevne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

#### *Risikoforhold*

Selskapet er eksponert mot forsikringsrisiko gjennom forsikringsvirksomheten, finansiell risiko knyttet til plassering av eiendeler (markeds- og kredittmarginrisiko), i tillegg til likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivået og utviklingen i levealder og sykdom/uførhet. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter sine eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer sin risiko. Styret har vedtatt policydokumenter der risikostyring står sentralt. Selskapet prioriterte i oppstartsåret 2020 å få etablert en god virksomhetsstyring og internkontroll, mens i 2021 har selskapet arbeidet med å videreutvikle den styringsmodellen som ble etablert i 2020.

#### Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførhet og sykdom. En stor del av selskapets portefølje består av uførerisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind

Livsforsikring følger utviklingen av uførheten tett.

Selskapets forsikringsportefølje består hovedsakelig av risikoer som er knyttet til privatpersoner. Gjennom overtakelse av risiko fra kundene vil risikoen utjevnes på tvers av forsikringsprodukter, kunder/segmenter, distributører og geografi.

#### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for at selskapets verdier reduseres som følge av bevegelser i markedet. Styret har vedtatt en investeringsstrategi der blant annet aksje-, eiendom-, rente- og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i renteporteføljene. Investeringsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eiere, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er 2,09 prosent på individuell rente og pensjon og 0,62 på gruppelivsprodukter beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2021. Den finansielle risikoen overfor enkelte produkter er i stor grad knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien. Plasseringer i obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet skal bidra til en sikker og jevn avkastning.

Investeringsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til en ansvarlig kapitalforvaltning. Selskapets investeringer er i tråd med styrevedtatte rammer og eksponeringen anses forsvarlig i forhold til den risikobærende evnen til selskapet.

#### Motpartsrisiko

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

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For Fremtind Livsforsikring er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer.

I styringen av likviditetsrisiko vektlegges det at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. Selskapet vil kunne realisere lett omsettelige verdipapirer på kort tid hvis det skulle oppstå et ekstraordinært likviditetsbehov.



### Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Definisjonen omfatter også juridisk risiko.

For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og en årlig risikovurdering behandles i styret.

Arbeidet med å konvertere personrisikoporteføljen overtatt fra DNB Livsforsikring over i våre egne forsikringstekniske fagsystemer, ble gjennomført innen tidsfristen og med tilfredsstillende kvalitet. Videre har Fremtind Livsforsikring hatt fokus på styring og kontroll av utkontraktert virksomhet, og sikre tiltak for å dempe nøkkelmennsrisiko og sårbarhet som følge av at selskapet har få ansatte.

Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

### Klimarisiko

Fremtind har ambisjoner om å være helt i teten for en bærekraftig utvikling. Fremtind Livsforsikring er i hovedsak indirekte berørt gjennom effekt på kapitalforvaltningen og via overgangen til et lavutslippssamfunn med endret kundeatferd. Det kan videre anføres at klimarisiko materialiserer seg via alle de foregående hovedkategoriene av risikoer som Fremtind er eksponert for, herunder både forsikrings- og markedsrisiko via fysisk og overgangsrisiko i henholdsvis forsikrings- og investeringsporteføljene, samt operasjonell

risiko via omdømmet og merkevaren til Fremtind.

### Organisatoriske forhold

Ved utgangen av 2021 var det 14 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 som styret i selskapet har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til daglig leder, styret og revisor kommer frem av note til regnskapet.

Selskapet har utkontraktert deler av virksomheten til Fremtind Forsikring AS. I tillegg kjøper selskapet juridiske tjenester av SpareBank 1 Gruppen AS. Støttetjenester på IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

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

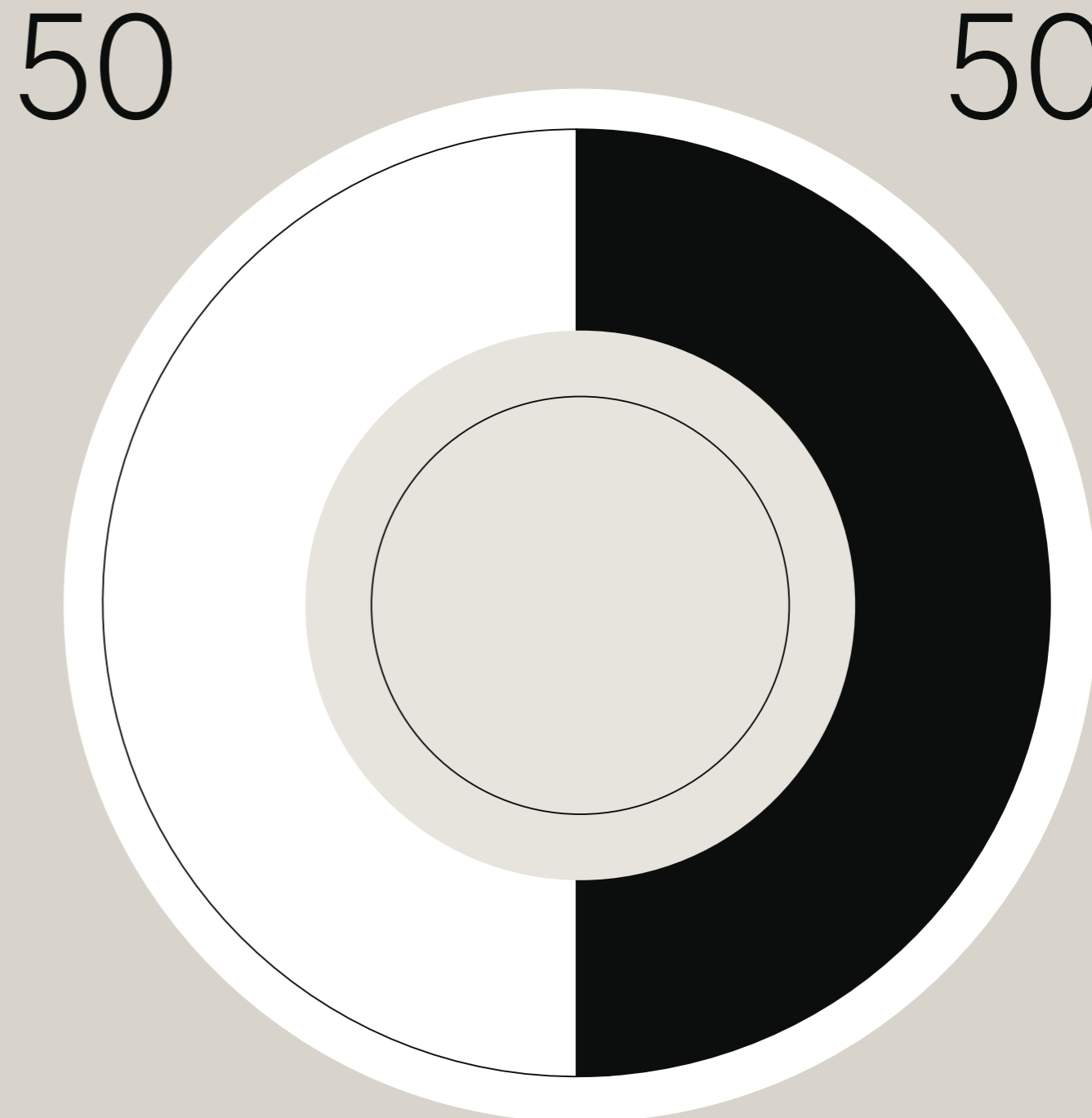
### Arbeidsmiljø og sykefravær

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 2021. Selskapets sykefravær i 2021 var 2,5 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

Andelen  
av kvinner i 2021

Ved utgangen av 2021 utgjorde kvinneandelen 50 prosent av selskapets ansatte.



interne regler. Det er også etablert en egen varslingsrutine som er tilgjengelig på selskapets intranett Sveip. Det ble i 2021 ikke registrert noen saker som gjaldt Fremtind Livsforsikring.

#### Inkludering, mangfold og likestilling

For oss betyr inkludering, likestilling og mangfold like muligheter til å bidra i organisasjonen, uavhengig av for eksempel kjønn eller bakgrunn. Diskriminering på grunn av kjønn, alder, etnisitet, seksuell orientering, kjønnsidentitet, religion eller funksjonsnedsettelse aksepteres ikke hos oss.

Ved utgangen av 2021 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. Forventningene til selskapets adferd på dette området har økt fra kunder, eiere, samarbeidspartnere og media.

Fremtind som konsern har etablert bærekraft som et viktig element i konsernets strategi, og har etablert et ambisiøst målbilde. Fremtind har en tydelig rolle på nasjonale arenaer, særlig innenfor temaene klimatilpasning og sirkulærøkonomi. Det vises til omtale av bærekraft i årsrapporten til

Fremtind-konsernet.

Koronapandemien har i tillegg til smitte og fysisk sykdom også påvirket individer på måter som kan føre til økt bekymring, stressbelastning, isolasjon og ensomhet. Noen grupper, spesielt unge og aleneboende har opplevd dette sterkere enn andre. Samtidig ser vi at mange unge sliter med å mestre arbeidslivet, og andelen unge uføre har økt jevnt de siste årene. For Fremtind Livsforsikring er det viktig å ikke bare være til stede økonomisk ved uførhet, men også tilby støtte og verktøy i et forebyggende perspektiv.

#### Arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold

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

#### Det ytre miljø

Virksomheten til Fremtind Livsforsikring har begrenset påvirkning på det ytre miljøet. Påvirkningen skjer blant annet gjennom avfall, energibruk, reisevirksomhet, transport, materialvalg, innkjøp og vannforbruk.

Fremtind konsern utarbeider årlig et klimaregnskap basert på den internasjonale standarden «A Corporate Accounting and Reporting Standard», som er utviklet av «the Greenhouse Gas Protocol Initiative» - GHG protokollen. For ytterligere forståelse av egen klimarisikoeksponering har Fremtind

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

#### Arbeid for å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering

Fremtind har gjennom 2021 opprettholdt fokus på anti-hvitvasking og terrorfinansiering. Selskapet har særlig styrket internkontrollarbeidet og oppfølgingen av distributører for å hindre ansvarspulverisering. Fremtind har implementert nye rutiner for å ivareta nye krav i hvitvaskingsforskriften fra 1. juli 2021, i tillegg til videreutvikling av eksisterende rutiner og systemstøtte for «Kjenn din kunde»-prosess. I forbindelse med migreringen av kunder fra DNB Livsforsikring ble alle konsernets forsikringskunder underlagt Fremtinds «Kjenn din kunde»-prosess i 2021.

#### Bekjempelse av korrupsjon

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

#### Styreansvarsforsikring

Fremtind Livsforsikring er omfattet av SpareBank 1-alliansen sin felles forsikring for styreansvar. Forsikringssummen er felles for alle selskaper og banker som er



en del av SpareBank 1-alliansen, slik at man ved eventuelle skadetilfeller bruker av den samme forsikringssummen. Forsikringen har ingen egenandel.

Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskaper og banker som er omfattet av forsikringen, samt enhver tidligere, nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuesskade som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlattelse. Med formuesskade menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting.

Videre dekker forsikringen krav rettet



mot sikrede av eller på vegne av en ansatt som følge av diskriminering, trakassering eller andre ulovligheter begått under ansettelsen eller unnlatelse av å innføre eller gjennomføre en adekvat personalpolitikk eller prosedyrer.

Forsikringen dekker bøter pålagt sikrede som følge av dekningsmessige krav i henhold til forsikringsvilkårene, med mindre bøkene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den juridiksjonen hvor kravet rettes.

### Disponering av totalresultatet

Totalresultatet til Fremtind Livsforsikring for 2021 er 621 mill. kroner. Styret foreslår resultatet disponert slik:

618 mill. kroner. Avsetning til garantiordningen: 3 mill. kroner.

### Fremtidsutsikter

Forsikringsmarkedet preges av digitalisering, datahåndtering, kunstig intelligens og maskinlæring. Dette innebærer en bedre evne til å forutse risiko og forbygge skade, men innebærer også nye risikoer som cyberangrep.

Ny regulering, digitalisering og teknologisk utvikling legger til rette for fremvekst av nye forretningsmodeller og nye forventninger fra kundene. Fremtind skal være morgendagens forsikringsselskap, og vi skal sørge for at «forsikring i bank» er relevant og attraktivt for kundene til enhver tid. For å lykkes med dette må vi hele tiden søke etter, identifisere og realisere nye mulighetsrom og utnytte potensialet som blir identifisert. Samtidig skal vi tilby relevante produkter, tjenester og løsninger som gjør det enkelt å kjøpe og ha forsikring hos oss.

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

Utviklingshastigheten på innovasjon, digitalisering og automatisering øker, samtidig med økt regulering fra myndighetene og økt fokus på personvern og kundenes eierskap til egne data.

Fremtind Livsforsikring har tilgang på landets største distribusjonsnett gjennom bank. Det ligger et stort potensial i kryss- og mersalg med til sammen 3,3 millioner bankkunder og 350 bankkontorer. Distribusjonen skjer digitalt, via kundesenter og gjennom bankkontor. Fremtind Livsforsikring skal fortsatt levere produkter til organisasjonsmarkedet, til LO-forbundenes nesten 1 mill. medlemmer gjennom SpareBank 1 under merkevaren LOfavør, og til Norsk Sykepleierforbunds 120 000 medlemmer gjennom DNB.

Fremtind har som mål å bli markedsledende på kundetilfredshet, vekst og lønnsomhet. Vi vil fortsette arbeidet med å utvikle gode digitale løsninger som støtter bankenes prosesser, forenkler kundenes hverdag, og sikrer gode kundeopplevelser i all kontakt kundene har med oss. Gode kundeopplevelser står sentralt i alt vi gjør, også i 2022.

Oslo, 15. mars 2022

## Styret



Turid Grotmoll  
Styreleder



Grethe Otilie Holltrø  
Daglig leder



Sigurd Aune  
Styremedlem



Torbjørn Martinsen  
Styremedlem



Henrik Rian  
Styremedlem

## Resultatregnskap

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Resultat</b>			
<b>Teknisk regnskap</b>			
1.1 Forfalte premier, brutto	7, 8	3 571 485	3 363 343
1.2 - Avgitte gjenforsikringspremier	7, 8	-174 540	-195 030
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>6</b>	<b>3 396 945</b>	<b>3 168 314</b>
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12	14 652	
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	91 989	111 519
2.4 Verdiendringer på investeringer	12	-37 061	52 597
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	22 051	-21 313
<b>2. Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>6</b>	<b>91 630</b>	<b>142 804</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>6, 24</b>	<b>8 156</b>	<b>13 354</b>
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	11	-1 502 242	-1 426 666
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	11	139 213	151 072
<b>5. Sum erstatninger</b>	<b>6, 11</b>	<b>-1 363 029</b>	<b>-1 275 594</b>
6.1 Endring i premiereserven mv.			
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto		-418 229	-940 773
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		-14 156	9 810
6.3 Endring i kursreguleringsfond		40 205	-46 185
<b>6. Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>6</b>	<b>-392 179</b>	<b>-977 149</b>
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet		-221	
<b>8. Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>6</b>	<b>-221</b>	

## Resultatregnskap

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Resultat</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-7 444	-5 803
9.2 Salgskostnader	22, 24	-390 353	-359 903
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	23, 24	-453 334	-535 051
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		15 717	24 651
<b>9. Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>6</b>	<b>-835 414</b>	<b>-876 106</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>6</b>	<b>-32 925</b>	<b>-13 875</b>
<b>10. Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>6, 7</b>	<b>872 963</b>	<b>181 747</b>
<b>Ikke-teknisk regnskap</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	23 210	21 246
12.4 Verdiendringer på investeringer	12	-6 300	1 801
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	-94	1 898
<b>12. Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>16 816</b>	<b>24 944</b>
14.1 Forvaltningskostnader		-2 245	-1 160
14.2 Andre kostnader	28	-17 369	-12 195
<b>14. Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-19 614</b>	<b>-13 355</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>-2 798</b>	<b>11 589</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>870 165</b>	<b>193 336</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	<b>21</b>	<b>-249 497</b>	<b>-79 585</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>620 668</b>	<b>113 751</b>
<b>20. Totalresultat</b>		<b>620 668</b>	<b>113 751</b>



## Balanse

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Eiendeler i selskapsporteføljen</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
1.2 Andre immaterielle eiendeler	21	1 013 841	1 142 130
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 013 841</b>	<b>1 142 130</b>
<b>Investeringer</b>			
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
2.3.2 Utlån og fordringer	3, 13, 16	245 731	
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	13, 14, 15	2 440 671	1 761 573
2.4.3 Utlån og fordringer		-62 498	27 505
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	13, 14, 15	1 732	110 737
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 625 636</b>	<b>1 899 815</b>
<b>Fordringer</b>			
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	24	5 108	88 868
3.3 Andre fordringer	27	401	56 842
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 508</b>	<b>145 710</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
4.2 Kasse, bank		151 936	121 071
4.3 Eiendeler ved skatt	21	1 127	0
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art		51	0
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>153 114</b>	<b>121 071</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 323	907
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>1 323</b>	<b>907</b>
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>3 799 422</b>	<b>3 309 633</b>

## Balanse

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Eiendeler i kollektivporteføljen</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		432 905	
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		5 166	
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost			
6.3.2 Utlån og fordringer	3, 13, 16	675 890	112 160
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3, 13, 14, 15, 18	133 168	
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	3, 13, 14, 15	6 061 163	6 571 017
6.4.3 Utlån og fordringer		62 498	-27 505
6.4.4 Finansielle derivater	3, 13, 14, 17	33 589	60 109
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	3, 13, 14, 15	95 299	107 522
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>7 499 678</b>	<b>6 823 303</b>
7. Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		511 812	525 968
<b>Sum eiendeler i kollektivporteføljen</b>		<b>8 011 490</b>	<b>7 349 271</b>
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>11 810 912</b>	<b>10 657 998</b>

## Balanse

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Egenkapital og forpliktelse</b>			
<b>Egenkapital / Innskutt egenkapital</b>			
10.1 Selskapskapital			
10.1.1 Aksjekapital/grunnfondsbeviskapitalgarantifond		100 000	100 000
10.2 Overkurs		2 352 057	2 352 057
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>29</b>	<b>2 452 057</b>	<b>2 452 057</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Avsetninger til garantiordningen	27	19 803	17 544
11.2 Annen opptjent egenkapital		-42 005	-755
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>29</b>	<b>-22 202</b>	<b>16 788</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 429 855</b>	<b>2 468 846</b>
<b>Ansvarlig lånekapital mv.</b>			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	25,29	550 000	550 000
<b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>			
13.1 Premiereserve mv.	9	7 489 247	6 910 797
13.3 Kursreguleringsfond		5 980	46 185
<b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>8</b>	<b>7 495 226</b>	<b>6 956 982</b>
<b>Avsetning for forpliktelse</b>			
15.2 Forpliktelse ved skatt			
15.2.1 Forpliktelse ved periodeskatt		250 387	40 885
15.2.2 Forpliktelse ved utsatt skatt	21	0	468
15.3 Andre avsetninger for forpliktelse	24	632 639	180 480
<b>Sum avsetning for forpliktelse</b>		<b>883 025</b>	<b>221 833</b>
16. Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		368 437	366 466
<b>Forpliktelse</b>			
17.1 Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	13	9 492	25 822
17.2 Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	13	14 425	7 739
17.5 Andre forpliktelse	24, 26	60 451	55 758
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>84 368</b>	<b>89 319</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			4 251
<b>Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			<b>4 251</b>
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>9 381 057</b>	<b>8 189 152</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelse</b>		<b>11 810 912</b>	<b>10 657 998</b>

## Kontantstrømoppstilling

NOK 1 000	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	870 165	193 336
Betaling av skatter	-41 591	-410
Avskrivninger og nedskrivninger	132 044	134 111
Endring Verdipapirer	46 587	-54 427
Endring Forsikringstekniske avsetninger	538 244	1 055 658
Endring forpliktelse ved direkte forsikring og forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	1 108	-18 632
Endring gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	14 156	-9 810
Endring andre poster	94 418	8 931
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 655 131</b>	<b>1 308 757</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-3 755	-1 337
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	2 018 960	917 860
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-3 487 472	-4 029 082
Overføring fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS		1 374 763
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 472 266</b>	<b>-1 737 795</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Akseemisjon		200 000
Evigvarende ansvarlig lån		250 000
Avgitt konsernbidrag	-152 000	
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-152 000</b>	<b>450 000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>30 865</b>	<b>20 962</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.</b>	<b>121 071</b>	<b>100 109</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>151 936</b>	<b>121 071</b>



## Endring i egenkapitalen

NOK 1 000	Aksje- kapital	Overkus fond	Garanti- ordningen	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2019</b>	100 000	900 100		1 285	1 001 385
<b>Egenkapital pr. 01.01.2020</b>	100 000	900 100	15 503	1 285	1 016 888
Resultatført før andre inntekter og kostnader				113 751	113 751
Verdiendringer eiendeler tilgjengelig for salg					
Skatt på andre inntekter og kostnader					
<b>Totalresultat</b>				<b>113 751</b>	<b>113 751</b>
<b>Poster ført direkte mot EK</b>					
Avsetning garantiordning			2 040	-2 040	
Gjeldskonvertering DNB liv og SBIF		1 251 957			1 251 957
Aksjeemisjon		200 000			200 000
Konsernbidrag				-113 751	-113 751
<b>Egenkapital per 31.12.2020</b>	100 000	2 352 057	17 544	-755	2 468 846
Resultatført før andre inntekter og kostnader				620 668	620 668
<b>Totalresultat</b>				<b>620 668</b>	<b>620 668</b>
<b>Poster ført direkte mot egenkapitalen</b>					
Avsetning garantiordningen			2 259	-2 259	
Korrigerings av feil				-42 005	-42 005
Utbytte				-617 654	-617 654
<b>Egenkapital per 31.12.2021</b>	100 000	2 352 057	19 803	-42 005	2 429 855





## Note 1

**Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper**

## 1. Selskapsinformasjon

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

Fremtind Livsforsikring tilbyr produktet innenfor personrisikoforsikring, ulykke og gruppelivsforsikringer.

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

## 2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for Fremtind Livsforsikring er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og god regnskapsskikk i Norge.

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Alle beløp i regnskapet og noter er presentert i tusen kroner uten desimaler med mindre annet er angitt.

Ved utarbeidelse av årsregnskapet er det foretatt regnskapsmessige estimer og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger er omtalt i note.

Det er utarbeidet sammenligningstall i notene i den grad sammenlignbare tall er tilgjengelig og det anses som hensiktsmessig.

## 3. Endringer i regnskapsprinsipper og noteopplysninger

Det er ingen endringer i regnskapsprinsipper eller innført nye regnskapsstandarder i 2021 som har hatt vesentlig effekt for regnskapet.

## Kommende endringer

*IFRS 17*

IASBs arbeid med IFRS 17 Forsikringskontrakter ble avsluttet i 2017, og standarden ble offentliggjort 18. mai 2017. Kommisjonsforordningen ble vedtatt i EU 19. november 2021 og nye EØS-regler som svarer til forordningen må gjennomføres i norsk rett ved endring av IFRS-forskriften.

Finansdepartement sendte i juli 2021 forslag til endring i årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak, med frist for høringsvar 1. oktober 2021. I høringsnotatet er det foreslått at det ikke åpnes for bruk av IFRS 17 i selskapsregnskapet for livsforsikringsforetak. Saken ligger nå til behandling i Finansdepartementet. Endelig avklaring på dette spørsmålet forventes å foreligge i løpet av 2022.

Fremtind Livsforsikring er 100 prosent eid av Fremtind Forsikring AS og inngår i konsernregnskapet til delkonsernet Fremtind Konsern. Fremtind Livsforsikring vil derfor måtte utarbeide regnskap basert på IFRS 17 også.

IFRS 17 er en kompleks standard og rapportering basert på IFRS 17 vil innebære en vesentlig endring i innregning, måling, presentasjon og krav til noteopplysninger knyttet til forsikringskontrakter. I henhold til standarden skal forpliktelsen knyttet til forsikringskontrakter innregnes og måles til risikostjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Positiv nåverdi gjenspeiler selskapets forventninger 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. Forsikringsinntekter, kostnader knyttet til forvaltning av kontraktene og finansinntekter presenteres separat.

Fremtind Livsforsikring har i samarbeid med Fremtind Forsikring etablert en prosjektgruppe som skal arbeide med implementeringsprosessen. Dette inkluderer en detaljert analyse av hvordan de forskjellige forsikringsavtalene selskapet tilbyr skal grupperes og regnskapsføres, 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. Fremtind Livsforsikrings portefølje av gjeldsinstrumenter består i all hovedsak av obligasjoner med høy kredittverdighet, og foreløpig beregninger viser at effekten av ny modell for nedskrivning vil ha begrenset effekt på regnskapet.

Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til om utsettelse av innføringen av IFRS 17 i selskapsregnskapet også vil medføre utsettelse av implementeringen av IFRS 9 i selskapsregnskapet til livsforsikringsforetak. Det er forventet en avklaring på dette spørsmålet i løpet av 2022.

#### Oppstart av Fremtind Livsforsikring AS

Fremtind Livsforsikring 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. Fisjonen av porteføljen fra SpareBank 1 Forsikring AS ble gjennomført til regnskapsmessig kontinuitet, mens fisjonsfusjonen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS ble gjennomført som en regnskapsmessig transaksjon. De overførte porteføljene er ført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020.

#### Grunnlaget for utarbeidelsen 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 er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak i

overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkjent av EU, og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter. Fremtind Livsforsikring følger årsregnskapsforskriftens regler for store foretak.

#### *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.

#### *Inntektsføring premieinntekt og kostnadsføring av utbetalte erstatninger*

Forsikringspremier og erstatninger inntekts- og kostnadsføres med de beløp som forfaller i året.

Premieinntekter omfatter årets forfalt premie og avgitt gjensikring. 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 av avsetninger i premiereserven inngår i resultatlinjen «Endring i premiereserven mv.» under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser.

#### *Finansinntekter*

Renteinntekter etter amortisert kost beregnes etter effektiv rentemetode.

#### *Inndeling av forvaltningskapitalen*

Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen.

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelse. Selskapet har ikke delt kollektivporteføljen i flere underporteføljer.

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

#### *Resultatelementer i livsforsikring*

##### Avkastningsresultat

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

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

##### Administrasjonsresultat

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

##### *Verdipapirer og derivater*

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller

når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres. Selskapet klassifiserer verdipapirer i en av følgende kategorier:

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

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

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert), bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, og bruk av diskontert 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 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. Foreligger det 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 31.12.2021 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.

#### *Investeringer i eiendom*

Fremtind Livsforsikring har eiendomsplasseringer gjennom investeringer i det felleskontrollerte selskapet Fremtind Eiendom AS. Aksjene i Fremtind Eiendom regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Regnskapene til disse selskapene er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som selskapsregnskapet til Fremtind Livsforsikring er utarbeidet etter.

Eiendommene som eies av det felleskontrollerte selskapet vurderes til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi det beløp en eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Selskapet benytter en intern verdsettelsesmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede framtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrømmen inklusive sluttverdien inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver eiendom. Se note 19 i årsregnskapet for Fremtind Konsern for ytterligere informasjon om de viktigste forutsetningene verdiregulering av eiendommene.

I forbindelse med verddivurderingen er effekten av latent skatt beregnet utenom verddivurderingsmodellen. Latent skatt oppstår som følge av aksjeeie og ikke direkte eie. Latent skatt reduserer verdien av aksjene i et eiendomsaksjeselskap, fordi en eventuell kjøper vil få et lavere avskrivningsgrunnlag ved å kjøpe aksjeselskapet i stedet for eiendommene direkte. Dette er i henhold til normal bransjepraksis.

#### *Skatt*

Selskapet driver skattepliktig virksomhet. Skatleggingen av inntekter og kostnader knyttet til eiendeler i kollektivporteføljen skal foretas i samsvar med regnskapslovgivningen. Prinsippet

gjelder både finansielle eiendeler og andre typer eiendeler.

Det er derfor de forsikringstekniske resultatene, slik det forekommer av årsregnskapet, som legges til grunn for skattleggingen fra forsikringsvirksomheten.

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

Ved avleggelse av regnskapet vurderes balanseføring av utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet som forskjellen mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld i selskapsporteføljen. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det kan sannsynliggjøres at selskapet vil ha tilstrekkelig skattemessig overskudd til å nyttiggjøre seg skattefordelen i fremtiden. Ved vurdering av sannsynlighet legges det vekt på historiske inntjening og forventet fremtidig skattemessig inntekt. Fremtind Livsforsikring er en del av et finanskonsern og et skattekonsern. Eventuelle skattemessige overskudd kan, med unntak for de begrensninger som er gjort gjeldende gjennom finansieringsvirksomhetsloven, avgis i sin helhet til 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 2021, men som ikke utbetales før senere i år.

#### *Avsatt for utbytte*

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

#### *Egenkapital*

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

#### *Ansvarlig lånekapital*

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

#### *Forsikringsforpliktelser*

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

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

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 o.l. 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 regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger*

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

#### *Forsikringsmessige avsetninger*

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

#### *Investering i eiendom*

Aksjene i det felleskontrollerte eiendomsselskapet Fremtind Eiendom AS innregnes etter egenkapitalmetoden. Regnskapene til disse selskapene er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som selskapsregnskapet til Fremtind Livsforsikring er utarbeidet etter. Beregning av virkelig verdi av eiendommene tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. En sentral forutsetning er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Det vises til note 19 i årsrapporten for Fremtind konsern for nærmere beskrivelse av modellen og sensitivitetsanalyse.

#### *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 har inntruffet. Estimering av fremtidige kontantstrømmer baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på de forhold som var inntrådt på balansedagen.

#### *Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter*

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Selskapet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på 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 likviditetsrisiko, 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 Lumera AS og er uavhengig organisert som en egen funksjon direkte under daglig leder. Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige. Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av eksterne aktører. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

## Note 3

**Finansiell risiko**

## Organisering og formål

Finansiell risiko består av kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Markedsrisiko er endring i verdier som skyldes at finansmarkedsprisene eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Den omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelser utvikler seg ulikt fra eiendelene.

De finansielle eiendelene er plassert i to ulike porteføljer, selskapsporteføljen og kollektivporteføljen. Markedsrisiko påvirker selskapets regnskapsmessige resultat ulikt alt etter hvilken portefølje inntekten kommer fra. Markedsrisikoen i selskapsporteføljen resultatføres fullt ut, mens netto urealisert gevinst i kollektivporteføljen settes av til kursreguleringsfond.

Fremtind Liv er eksponert for finansiell risiko gjennom plassering og forvaltning av finansielle eiendeler. Selskapet har som målsetning å oppnå en tilfredsstillende avkastning i forhold til risiko. Selskapet skal tilpasse selskapets strategiske aktivaallokering i forhold til tilgjengelig kapital og totalrisiko.

Styret i Fremtind Livsforsikring fastsetter årlig selskapets investeringsstrategi, herunder risikoprofil og rammer for investeringer i ulike instrumenter. Strategien er styrende for selskapets investeringsaktiviteter, og setter rammer som er tilpasset selskapets evne til å bære risiko. Markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Selskapet benytter standardmetoden med volatilitetsjustering i Solvens II-regelverket for å måle evnen til å bære risiko. Forvaltningen av selskapets verdipapirer er utkontraktert til Fremtind Forsikring AS.

Tabellen under viser eksponeringen i forskjellige kategorier i 2021 og 2020. Finansielle valutaderivater er ikke inkludert i tabellen.

NOK 1 000	2021	2020	2019
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>			
Utlån og fordringer	921 622	112 160	
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8 765 621	8 610 959	1 202 195

## Risikokategorier

Kredittrisiko er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre den andre part et finansielt tap ved ikke å oppfylle sin forpliktelse, og likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser. For eksempel dersom selskapet har finansielle tap ved å måtte realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne dekke sine forpliktelser.

Markedsrisiko er risikoen for at virkelige verdier eller fremtidige kontantstrømmer til en finansiell eiendel vil endre seg som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko kan deles inn i tre kategorier av risiko:

*Valutarisiko*

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

*Renterisiko*

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

*Prisrisiko*

Er risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedspriser ut over rente og valutakurser.

I sensitivitetsanalysen som fremgår av tabellen nedenfor vises effekten av endring i endringen ved et fall på 20 % i internasjonale aksjer og aksjefond. Mens andre holdes konstante. I praksis vil endringer i parametere kunne være korrelert, som for eksempel endringer i rente og valutakurser.



## Vurdering av finansiell risiko

*Likviditetsrisiko*

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

*Aksjerisiko*

Fremtind Livsforsikring har en global eksponering mot aksjemarkedet.

NOK 1 000	Virkelig verdi 2021	Virkelig verdi 2020	Andel markeder 2021	Andel markeder 2020
Sum norske aksjer og aksjefond				
Sum internasjonale aksjer og aksjefond	133 168		100 %	
<b>Sum aksjer og aksjefond</b>				

NOK 1 000	Effekt 2021	Effekt 2020
Internasjonale aksjer og aksjefond - 20 % fall	26 634	
<b>Sum aksjer og aksjefond</b>	<b>26 634</b>	

*Valutarisiko*

Verdien av eiendeler i utenlandsk valuta påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil investeringen falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiseringseffekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Fremtind Livsforsikring hadde ved utgangen av 2021 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 er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets premiereserve vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskifte i det generelle rentenivået på 100 basispunkter vil verdien av investeringer i rentepapirer som måles til virkelig verdi endres med 79 mill. kroner.

*Kredittrisiko*

Kredittrisiko i Fremtind Livsforsikring er i stor grad relatert til obligasjoner og sertifikater, men er også eksponert for kredittrisiko gjennom fordringer på forsikringskundene og reassurandører. Renteporteføljen er hovedsakelig investert i finans- og statspapirer, og kredittkvaliteten anses tilfredsstillende.

I tillegg er Fremtind Livsforsikring eksponert for kredittrisiko knyttet til reassurandører, dels gjennom fordringer og dels gjennom reassurandørens andel av premiereserven. Kredittrisikoen i selskapet er redusert gjennom spredning på ulike reassurandører, og kredittkvaliteten på reassurandørene anses god.

## Note 4

## Forsikringsrisiko

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

## Styring av forsikringsrisiko

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

*Vurdering av forsikringsrisiko*

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

*Kontroll av forsikringsrisiko*

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

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum
Dødsrisiko	486 997	18 873	6 865	183 328	696 063
Uførhet	-46 698	-1 005	-1 222	51 795	2 869
Ulykke			68 939	-12 352	56 587
<b>Sum Risikoresultat</b>	<b>440 299</b>	<b>17 868</b>	<b>74 582</b>	<b>222 770</b>	<b>755 519</b>
10 prosent reduksjon i dødelighet	466 691	17 869	74 741	261 679	820 980
20 prosent reduksjon i dødelighet	493 083	17 870	74 899	300 587	886 440
10 prosent økning i uførhet	434 886	-31 230	74 768	205 194	683 618
20 prosent økning i uførhet	427 774	-80 328	74 785	171 791	594 021

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

## Reassuranse

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

Selskapet har følgende reassuransedekninger:

*Kvotereassuranse*

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

*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. Eventuell manglende avkastning eller negativ avkastning dekkes av selskapets egenkapital.

Basert på forsikringskapitalen per 31.12.2021 har selskapet følgende gjennomsnittlige diskonteringsrente

	2021
<b>Gjennomsnittlig diskonteringsrente</b>	
Individuell kapital	0,00 %
Individuell rente og pensjon	2,09 %
Ulykke	0,00 %
Gruppeliv	0,63 %

## Konsentrasjon av forsikringsrisiko

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

## Forfallsanalyse

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

NOK 1 000	Bokført verdi	0-5 år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	>20 år
Erstatningsutbetalinger (ikke diskontert)		3 539	1 567	925	722	1 332
Bokført premiereserve, brutto	7 489					



## Note 5

## Solvens II kapitalkrav

Fremtind Livsforsikring er underlagt lov om finansforetak og finanskonsern, med tilhørende forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (Solvensregelverket). Selskapet anvender standardmetoden ved beregning av sin solvensposisjon. Ved beregning 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 begünstigede i løpet av en periode på de neste 12 måneder, med en sannsynlighet på minst 99,5 prosent. Den økonomiske kapitalen er beregnet på grunnlag av selskapets risikoprofil med hensyn til virkningen av risikobegrensede teknikker og diversifiseringseffekter.

Minstekravet er også bestemt i solvensregelverket. Minstekravet beregnes slik at sannsynligheten er 85 prosent for at samlede 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 dekke 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 av kravet.

Fremtind Livsforsikring har pr. 31.12.2021 en solvensmargin på 208 prosent og en MCR-margin (overdekning) på 388 prosent.

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Kapitalgruppe 1</b>			
Aksjekapital		100 000	100 000
Overkursfond		2 352 057	2 352 057
Avstemmingsreserve*		-271 251	-709 191
<b>Sum kapitalgruppe 1</b>		<b>2 180 806</b>	<b>1 742 866</b>
<b>Kapitalgruppe 2</b>			
Ansvarlig lån		550 000	550 000
<b>Sum kapitalgruppe 2</b>		<b>550 000</b>	<b>550 000</b>
<b>Sum solvenskapital</b>		<b>2 730 806</b>	<b>2 292 866</b>
* Avstemmingsreserve inkluderer opptjent egenkapital			
<b>Solvenskapitalkrav</b>		<b>44 561</b>	<b>44 196</b>
Markeds- og motpartsrisiko		607 887	455 433
Forsikringsrisiko, livsforsikring		495 630	427 447
Forsikringsrisiko, helseforsikring		1 124 922	1 086 004
Operasjonell risiko		138 548	129 786
Diversifisering**		-609 120	-512 529
Tapsabsorbering i utsatt skatt		-438 546	-396 486
Tapsabsorbering i avsetningene		-3 683	-125
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		<b>1 315 638</b>	<b>1 189 530</b>
Herav kapital tilgjengelig til å dekke MCR		2 299 214	1 915 539
** Diversifisering mellom marked - og motpartsrisiko og forsikringsrisiko			
Det lineære minstekapitalkrav (MCR-lineær)		658 507	623 080
Minimum - 25 %		328 910	297 383
Maksimum - 45 %		592 037	535 289
Minstekravet (MCR)		592 037	535 289
Absolutt nedre grense for minstekapitalkrav (AMCR)		60 447	68 783

## Note 6

## Bransjefordelt resultatregnskap

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2021	2020
<b>Hovedbransjer</b>						
Premieinntekter	1 199 780	732 473	441 854	1 022 837	3 396 945	3 168 314
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	7 657	42 539	7 790	33 644	91 630	142 804
Andre forsikringsrelaterte inntekter	603	818	961	5 774	8 156	13 354
Erstatninger	-338 526	-185 254	-178 538	-660 711	-1 363 029	-1 275 594
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	-44 039	-338 403	-23 884	14 147	-392 179	-977 149
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		-221			-221	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-312 619	-158 214	-174 032	-190 549	-835 414	-876 106
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-10 065	-6 026	-12 068	-4 766	-32 925	-13 875
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>502 791</b>	<b>87 713</b>	<b>62 084</b>	<b>220 376</b>	<b>872 963</b>	<b>181 748</b>

NOK 1 000	Med overskuddsdeling	Uten overskuddsdeling	2021	2020
<b>Delbransjer</b>				
<b>Individuell rente og pensjonsforsikring</b>				
Premieinntekter	66 326	666 147	732 473	687 062
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2 663	39 876	42 539	66 754
Andre forsikringsrelaterte inntekter	38	780	818	2 083
Erstatninger	-18 518	-166 735	-185 254	-168 908
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	-23 980	-314 423	-338 403	-535 114
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-221	-	-221	-
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-38 702	-119 511	-158 214	-166 357
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5 123	-903	-6 026	-631
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-17 518</b>	<b>105 230</b>	<b>87 713</b>	<b>-115 111</b>

## Note 7

## Resultatanalyse

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente - og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2021	2020
<b>Hovedbransjer</b>						
Risikoresultat, brutto	440 299	17 868	74 582	222 770	755 519	185 480
Administrasjonsresultat, brutto	52 480	55 439	-12 125	-26 614	69 180	-41 329
Avkastningsresultat	10 944	15 189	11 289	48 388	85 810	51 731
Reassuranseresultat	-931	-563	-11 662	-24 169	-37 326	-14 135
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>502 791</b>	<b>87 933</b>	<b>62 084</b>	<b>220 376</b>	<b>873 184</b>	<b>181 747</b>
Midler tilordnet/overført kunder	0	-221	0	0	-221	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>502 791</b>	<b>87 713</b>	<b>62 084</b>	<b>220 376</b>	<b>872 963</b>	<b>181 747</b>

NOK 1 000	Med overskuddsdeling	Uten overskuddsdeling	2021	2020
<b>Delbransjer</b>				
<b>Individuell rente og pensjon</b>				
Risikoresultat, brutto	-7 044	24 912	17 868	-152 241
Administrasjonsresultat, brutto	-11 424	66 863	55 439	38 413
Avkastningsresultat	1 250	13 939	15 189	-781
Reassuranseresultat	-79	-484	-563	-503
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>-17 297</b>	<b>105 230</b>	<b>87 933</b>	<b>-115 112</b>
Midler tilordnet/overført kunder	-221	0	-221	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-17 518</b>	<b>105 230</b>	<b>87 713</b>	<b>-115 112</b>

## Note 8

## Kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser

NOK 1 000	Premie- reserve	Kursregulerings- fond	Totalt
<b>Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte 31.12.2020</b>	<b>6 910 797</b>	<b>46 185</b>	<b>6 956 982</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:</b>			
Netto resultatførte avsetninger	418 229	-40 205	378 023
Overskudd på avkastningsresultatet	221		221
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>7 329 247</b>	<b>5 980</b>	<b>7 334 785</b>
<b>Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:</b>			
Overføring mellom fond			
Overføring til/fra selskapet	160 000		160 000
<b>Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</b>	<b>160 000</b>		<b>160 000</b>
<b>Sum kontraktsfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2021</b>	<b>7 489 247</b>	<b>5 980</b>	<b>7 495 980</b>

## Note 9

## Forsikringsforpliktelser i livsforsikring

NOK 1 000	Premiereserve
<b>Hovedbransje</b>	
Individuell kapital	650 792
Individuell rente- og pensjon	3 665 608
Ulykke	622 850
Gruppeliv	2 549 997
<b>Totalt</b>	<b>7 489 247</b>
<b>Delbransjer</b>	
<b>individuell rente- og pensjon</b>	
med overskuddsdeling	190 588
uten overskuddsdeling	3 475 020
<b>Totalt</b>	<b>3 665 608</b>

## Note 10

## Nytegnnet premie

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning)</b>			
Individuell kapital		136 623	93 153
Individuell rente- og pensjon		131 281	104 237
Ulykke		74 794	58 680
Gruppeliv		2 259	1 153
<b>Totalt</b>		<b>344 957</b>	<b>257 223</b>

## Note 11

## Erstatning for egen regning

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente- og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Totalt 2021	Totalt 2020
Utbetalte erstatninger	338 526	185 254	234 256	744 206	1 502 242	1 426 666
Gjenkjøp						
Brutto utbetalte erstatninger	338 526	185 254	234 256	744 206	1 502 242	1 426 666
Gjenforsikringsandel			55 718	83 495	139 213	151 072
<b>Sum erstatninger for egen regning</b>	<b>338 526</b>	<b>185 254</b>	<b>178 538</b>	<b>660 711</b>	<b>1 363 029</b>	<b>1 275 594</b>



## Note 12

## Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK 1 000	2021	2020
Netto inntekter og gevinster (tap) fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	14 652	
Netto urealisert og realisert gevinst/tap fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
<b>Sum netto inntekter og gevinster (tap) fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>	<b>14 652</b>	
<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>		
Aksjer og andeler		
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	3 168	
<b>Sum netto inntekter aksjer og andeler</b>	<b>3 168</b>	
Obligasjoner og sertifikater		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	105 595	132 417
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	-32 312	29 301
<b>Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning</b>	<b>73 282</b>	<b>161 718</b>
Andre finansielle instrumenter		
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	7 681	5 711
<b>Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter</b>	<b>7 681</b>	<b>5 711</b>
<b>Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet</b>		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	9 604	348
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	58	-29
<b>Sum netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost</b>	<b>9 663</b>	<b>319</b>
<b>Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser</b>	<b>108 446</b>	<b>167 748</b>

## Note 13

## Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK 1 000	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FVO	Sum
2021					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjer og andeler				133 168	133 168
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	921 622			8 501 834	9 423 455
Andre finansielle eiendeler				97 030	97 030
Derivater			33 589		33 589
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>921 622</b>		<b>33 589</b>	<b>8 732 031</b>	<b>9 687 242</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	23 918				23 918
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>23 918</b>				<b>23 918</b>
<b>Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>				<b>&lt; 3 mnd</b>	<b>Total</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring				23 918	23 918
<b>Sum finansielle eiendeler</b>				<b>23 918</b>	<b>23 918</b>
2020					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
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
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>112 160</b>	<b>60 109</b>	<b>8 550 850</b>		<b>8 723 119</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	33 561				33 561
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>33 561</b>				<b>33 561</b>
<b>Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>				<b>&lt; 3 mnd</b>	<b>Total</b>
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring				33 561	33 561
<b>Sum finansielle eiendeler</b>				<b>33 561</b>	<b>33 561</b>

## 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.

- Børsnoterte aksjer hvor det er daglig omsetning og andeler i aksje- og pengemarkedsfond.
- 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.
- Obligasjoner og sertifikater som ikke er noterte, eller er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene verdsettes basert

på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt.

## Nivå 3

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

- Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert under nivå 3.

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.

NOK 1 000	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 12 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
<b>2020</b>				
<b>Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>846 928</b>	<b>7 703 922</b>		<b>8 550 850</b>
Herav obligasjoner og sertifikater	846 928	7 485 663		8 332 591
Herav andre verdipapirer		218 259		218 259
<b>Finansielle derivater</b>		<b>60 109</b>		<b>60 109</b>
Herav valutainstrumenter		60 109		60 109
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>846 928</b>	<b>7 764 031</b>		<b>8 610 959</b>
<b>2021</b>				
<b>Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>919 403</b>	<b>7 812 628</b>		<b>8 732 031</b>
Herav aksjer og andeler	133 168			133 168
Herav obligasjoner og sertifikater	786 236	7 715 598		8 501 834
Herav andre verdipapirer		97 030		97 030
<b>Finansielle derivater</b>		<b>33 589</b>		<b>33 589</b>
Herav valutainstrumenter		33 589		33 589
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>919 403</b>	<b>7 846 217</b>		<b>8 765 621</b>

## Note 15

## Finansielle eiendeler til virkelig verdi

NOK 1 000	2021 Bokført verdi/ virkelig verdi	2020 Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>Aksjer og andeler</b>		
Utenlandske aksjefond	133 168	
<b>Sum aksjer og andeler til virkelig verdi</b>	<b>133 168</b>	
<b>Obligasjoner og sertifikater med samme format som aksjer og andeler</b>		
<b>Norske</b>		
Stats og statsgaranterte	649 359	652 334
Kredittforetak og bank	3 915 814	4 139 933
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	392 322	175 442
Pengemarkedsfond	687 799	607 386
Industriforetak	948 469	860 748
<b>Sum norske obligasjoner og sertifikater</b>	<b>6 593 763</b>	<b>6 600 109</b>
<b>Utenlandske</b>		
Stats og statsgaranterte	136 877	197 152
Kredittforetak og bank	299 707	459 361
Industriforetak	1 471 486	1 075 969
<b>Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater</b>	<b>1 908 070</b>	<b>1 732 482</b>
<b>Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi</b>	<b>8 501 834</b>	<b>8 332 591</b>
<b>Andre verdipapirer</b>		
Andre finansielle eiendeler	97 030	218 259
<b>Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi</b>	<b>97 030</b>	<b>218 259</b>
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>8 732 031</b>	<b>8 550 850</b>

## Note 16

## Finansielle eiendeler målt til amortisert kost

NOK 1 000	Bokført verdi 2021	Virkelig verdi 2021	Bokført verdi 2020	Virkelig verdi 2020
Kommuner, fylker, stats og statsgaranterte	288 820	279 952	68 075	66 861
Kredittforetak og bank	241 775	237 162	20 000	19 687
Industri lån	391 026	379 718	24 085	23 723
<b>Sum obligasjoner målt til amortisert kost</b>	<b>921 622</b>	<b>896 832</b>	<b>112 160</b>	<b>110 271</b>
Herav børsnoterte papirer	636 288	620 547	57 077	56 033
<b>Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen</b>				
Obligasjoner til amortisert kost	921 622	896 832	112 160	110 271
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>921 622</b>	<b>896 832</b>	<b>112 160</b>	<b>110 271</b>
NOK 1 000	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 12 Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
Obligasjoner til amortisert kost		896 832		896 832
<b>Sum finansielle eiendeler målt til amortisert kost</b>		<b>896 832</b>		<b>896 832</b>



## Note 17

## Finansielle derivater

NOK 1 000	2021 Virkelig verdi eiendeler	2021 Virkelig verdi forpliktelser	2020 Virkelig verdi eiendeler	2020 Virkelig verdi forpliktelser
<b>Valutainstrumenter</b>				
Valutaterminer	33 589		60 109	
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>33 589</b>		<b>60 109</b>	
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>33 589</b>		<b>60 109</b>	

## Oppstilling vedrørende motregningsrett

Finansielle eiendeler 2021	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige netto- oppgjør
NOK 1 000					
<b>Instrument</b>					
Valutainstrumenter	33 589		33 589		33 589
<b>Sum</b>	<b>33 589</b>		<b>33 589</b>		<b>33 589</b>

Finansielle eiendeler 2020	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige netto- oppgjør
NOK 1 000					
<b>Instrument</b>					
Valutainstrumenter	60 109		60 109		60 109
<b>Sum</b>	<b>60 109</b>		<b>60 109</b>		<b>60 109</b>

## Note 18

## Spesifikasjon av aksjefond og aksjer

NOK 1 000	2021 Anskaffelses- kost	2021 Bokført verdi/ virkelig verdi	2020 Anskaffelses- kost	2020 Bokført verdi/ virkelig verdi
<b>Utenlandske Aksjefond</b>				
Dnb Global Marked Valutasikret	130 000	133 168		
<b>Sum utenlandske aksjefond til virkelig verdi</b>	<b>130 000</b>	<b>133 168</b>		
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	130 000	133 168		
<b>Øremerket over resultatet</b>	<b>130 000</b>	<b>133 168</b>		

## Note 19

## Selskapet har oppnådd følgende avkastning i 2021

NOK 1 000	2021 Kapital avkastning	2021 Verdijustert avkastning	2020 Kapital avkastning	2021 Verdijustert avkastning
<b>Portefølje</b>				
Kollektivporteføljen	1,86 %	1,28 %	1,59 %	2,28 %
Selskapsporteføljen		0,79 %		1,81 %
<b>Totalt for selskapet</b>		<b>1,15 %</b>		<b>2,21 %</b>

## Note 20

## Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper

NOK 1 000	Datter- selskap	Felles - kontrollert foretak	Tilknyttet selskap	Sum
<b>Bokført verdi 31.12.2020</b>				
Tilgang		423 419		423 419
Andel av resultat		277		277
Utbytte		-5 166		-5 166
Verdiregulering		14 375		14 375
<b>Bokført verdi 31.12.2021</b>		<b>432 905</b>		<b>432 905</b>

## Note 21

## Immaterielle eiendeler og anleggsmidler

NOK 1 000	Andre støtte-systemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Lisenser	Under utvikling	Sum
<b>Anskaffelseskost 31.12.2020</b>	<b>12 768</b>	<b>23 781</b>	<b>22 476</b>	<b>1 250 000</b>	<b>589</b>	<b>355</b>	<b>1 309 970</b>
Tilgang i året	433					3 755	4 188
Avgang pga aktivering						-433	-433
<b>Anskaffelseskost 31.12.2021</b>	<b>13 201</b>	<b>23 781</b>	<b>22 476</b>	<b>1 250 000</b>	<b>589</b>	<b>3 677</b>	<b>1 313 725</b>
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger pr 01.01.2021	-9 989	-20 964	-11 470	-125 000	-416		-167 840
Årets avskrivning	-1 615	-1 408	-3 847	-125 000	-173		-132 044
<b>Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2021</b>	<b>-11 604</b>	<b>-22 373</b>	<b>-15 317</b>	<b>-250 000</b>	<b>-589</b>		<b>-299 884</b>
<b>Balanseført verdi pr. 31.12.2021</b>	<b>1 597</b>	<b>1 408</b>	<b>7 159</b>	<b>1 000 000</b>	<b>0</b>	<b>3 677</b>	<b>1 013 841</b>
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	3-5 år	10 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

## Forutsetninger om økonomisk levetid:

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

## Note 22

## Skatt

NOK 1 000	2021	2020
<b>Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	870 165	193 339
Permanente forskjeller	125 000	125 003
<b>Brutto endring i midlertidige forskjeller</b>	<b>6 381</b>	<b>-1 801</b>
Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	1 001 546	316 541
<b>Grunnlag for betalbar skatt i balansen</b>	<b>1 001 546</b>	<b>316 541</b>
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning		152 000
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>250 386</b>	<b>41 135</b>
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i balansen)	<b>250 386</b>	<b>79 586</b>
Betalbar skatt tidligere år	706	
Endring i utsatt skattefordel/skatt	-1 595	450
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	249 497	79 586
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>249 497</b>	<b>79 586</b>
<b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>		
Aksjer og verdipapirer	-4 508	1.873
<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag</b>	<b>-4 508</b>	<b>1 873</b>
<b>Balanseført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)</b>	<b>-1 127</b>	<b>468</b>
<b>Avstemming av skattekostnad</b>		
25 % av resultat før skatt	217 541	48 335
Permanente forskjeller (25 %) med resultatteffekt	31 250	31 251
Betalbar skatt tidligere år	705	
Beregnet skattekostnad	249 497	79 586
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>249 497</b>	<b>79 586</b>

## Note 23

## Salgskostnader

NOK 1 000	2021	2020
Provisjoner eiebanker	383 751	301 003
Provisjoner til andre	6 602	58 900
<b>Sum salgskostnader</b>	<b>390 353</b>	<b>359 903</b>

## Note 24

## Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder

NOK 1 000	Lønn/ honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjons- kostnad
<b>Ledende ansatte Fremtind Livsforsikring</b>			
Grethe Otilie Holltrø	1 430	104	235
<b>Sum 2021</b>	<b>1 430</b>	<b>104</b>	<b>235</b>
<b>Sum 2020</b>	<b>1 093</b>	<b>104</b>	<b>203</b>

NOK 1 000	2021	2020
<b>Honorar til revisor</b>		
Ordinær revisjon	2 011	194
Andre attestasjons tjenester	75	253

Beløpene er inkludert mva

## 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 mange 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 selskapet 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 besluttes av styret. Daglig leder har ikke variabel avlønning. Gjensidig oppsigelsesfrist er 6 måneder. Daglig leder plikter å fratrukke sin stilling ved oppnådd aldersgrense, slik denne til enhver tid er fastsatt av selskapet. Selskapet praktiserer 70 års aldersgrense.

## Note 25

## Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

NOK 1 000	2021	2020
<b>Inntekter i resultatregnskapet</b>		
Andre nærstående parter	685	
<b>Kostnader i resultatregnskapet</b>		
Morselskap	-190 456	-164 892
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	450 754	-448 114
<b>Balanseposter knyttet til nærstående</b>		
Morselskap	-1 195 607	-711 883
Felleskontrollert foretak	5 166	
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-32 454	-30 453

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 fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for datterselskaper er transaksjoner fakturert basert på tjenesteavtaler mellom Fremtind og dens nærstående parter.

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

## Note 26

## Andre forpliktelser

NOK 1 000	2021	2020
Forpliktelser kapitalforvaltning	3 388	1 570
Skyldig skattetrekk	684	517
Skyldig provisjon	36 511	28 101
Forpliktelser konsern	646 721	182 916
Avsatt leverandørgjeld	3 532	9 143
Øvrige forpliktelser	2 254	13 992
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>693 089</b>	<b>236 238</b>

(\*) 2020 er oppdatert med Andre avsetninger for forpliktelser.

NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	Total
<b>Andre Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>			
Andre finansielle forpliktelser	73 855	619 235	693 089
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>73 855</b>	<b>619 235</b>	<b>693 089</b>

## Note 27

## Andre fordringer

NOK 1 000	2021	2020
Fordringer nærstående	353	
Fordringer mot DNB Liv	1	56 842
Øvrige fordringer	47	
<b>Sum andre fordringer</b>	<b>401</b>	<b>56 842</b>

## Note 28

## Pliktige fondsavsetninger

NOK 1 000	2021	2020
Garantifond 01.01	17 544	15 503
Årets avsetning til Garantifond	2 259	2 040
<b>Garantifond 31.12</b>	<b>19 803</b>	<b>17 544</b>



## Note 29

## Ansvarlig lånekapital

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

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

Rentekostnaden utgjorde 17,3 millioner kroner i 2021 og inngår i Andre kostnader.

## Note 30

## Egenkapital

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

Selskapets totale egenkapital på 2 430 mill. kroner fordeler seg slik:

NOK 1 000	2021	2020
Aksjekapital	100 000	100 000
Overkursfond	2 352 057	2 352 057
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>2 452 057</b>	<b>2 452 057</b>
Avsetninger til garantiordningen	19 803	17 544
Annen opptjent egenkapital	-42 005	-755
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>-22 202</b>	<b>16 788</b>
<b>Sum total egenkapital</b>	<b>2 429 855</b>	<b>2 468 846</b>

" Kom ikke og si at naturen ikke er et under. Kom ikke og fortell meg at verden ikke er et eventyr."

Jostein Gaarder





Til generalforsamlingen i Fremtind Livsforsikring AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Fremtind Livsforsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater, endringer i egenkapitalen og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

### Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi ble valg revisor for Sparebank 1 Gruppen AS på generalforsamlingen april 2014 for regnskapsåret 2014. Fremtind Livsforsikring AS ble stiftet i 2019 og vi har vært Fremtind Livsforsikring AS' revisor sammenhengende i 3 år.

### Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

### Forsikringsforpliktelser:

Det vises til note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper under overskrift Forsikringsforpliktelser side 38 note 4 Forsikringsrisiko side 46, note 8 Kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser side 54.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Forsikringsforpliktelsene er et estimat på fremtidig betaling av erstatningskrav for	Vår revisjonstilnærming inkluderer en kombinasjon av revisjonshandlinger bestående av test av

hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke ferdig oppgjort.

Det knytter seg betydelig usikkerhet til fastsettelsen av forsikringsforpliktelsene som følge av følgende faktorer:

- balanseført verdi er vesentlig
- bruk av aktuarielle metoder og modeller ved beregning av forsikringsforpliktelsene
- skjønsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger som for eksempel erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt)
- estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger

Vi har følgelig vurdert forsikringsforpliktelser som et sentralt forhold ved revisjonen.

selskapets etablerte interne kontroller knyttet til forsikringsforpliktelser samt substanshandlinger.

Vi har vurdert utforming og implementering av utvalgte kontroller for å fastsette aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger.

For å utfordre ledelsen på anvendte aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet som også inkluderer aktuarer, blant annet:

- vurdert og testet om de benyttede metodene, modellene, forutsetningene og data er hensiktsmessige innenfor rammen av det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering,
- sammenlignet de benyttede metoder, modeller og forutsetninger mot bransjestandarder og kontrollert om de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt,
- foretatt egne etterberegninger av et utvalg av forsikringsprodukter. Vi har sammenlignet våre beregninger mot ledelsens estimer. Der hvor det er vesentlige forskjeller mellom beregningene har vi gjort ytterligere undersøkelser.
- vurdert ledelsens skjønsmessige vurderinger som er foretatt ved valg av metodene, modellene, forutsetninger og data, kan medføre indikasjoner på mulig manglende objektivitet hos ledelsen,
- kontrollert for et utvalg av forsikringsprodukter om metodene, modellene, forutsetningene og data er anvendt konsistent, samt kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene
- vurdert relevansen og påliteligheten til informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene og testet et utvalg mot fagsystemene, og

Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsselskaper og at informasjonen er konsistent med de bokførte forsikringsforpliktelsene.

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

Det vises til note 1 Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper under overskrift Investeringer i eiendom side 38, note 20 Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper side 63.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
Aksjene i det felleskontrollerte foretaket bokføres etter egenkapitalmetode.	Vi har kontrollert at underliggende investeringseiendom omregnes til virkelig verdi ved

Underliggende investeringseiendommer i det felleskontrollerte foretaket omregnes til virkelig verdi i Fremtind Livsforsikring AS sitt regnskap.

Selskapet anvender en intern verdsettelsesmodell (nåverdimetode) som grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi av investeringseiendom eid via aksjer i felleskontrollert virksomhet.

Viktige forutsetninger for verdien av individuelle eiendommer er først og fremst forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Små justeringer av forutsetningene kan ha betydelig innvirkning på estimatene.

Som del av selskapets vurderingsprosess innhenter ledelsen, for et utvalg av eiendommer, eksterne verdsettelses. Utvalget eiendommer roteres på halvårlig basis. Formålet med å innhente de eksterne verdsettelsene er å kalibrere og kvalitetssikre sentrale forutsetninger / inputfaktorer og verdier i den intern modellen mot eksterne verdsettelses.

Grunnet de skjønsmessige vurderingene og sensitiviteten i estimatene så er verdsettelsen av investeringseiendommer som eies via aksjer i et tilknyttet selskap et sentralt forhold ved revisjonen.

fastsettelse av den bokførte verdien av det felleskontrollerte foretaket etter egenkapitalmetode.

Vi har opparbeidet oss en forståelse av ledelsens verdsettelsesmodell for fastsettelse av virkelig verdi av investeringseiendommer, forutsetninger som legges til grunn i modellen og prosessen for innsamling og kvalitetssikring av data herunder informasjonen om leieforhold, arealer, eier og leietakertilpasningskostnader.

Vi har testet design og implementering av utvalgte kontroller ved vurdering og valg av sentrale forutsetninger herunder markedsrente og risikopåslag.

Vi har detaljtestet selskapets verdifastsettelses for et utvalg eiendommer, herunder

- kontroll av leiebeløp, -areal og -periode mot reelle leiekontrakter
- vurdere markedsleiepris ved avslutning av leiekontrakter
- kontroll av kostnadsprognoser mot historiske bokførte kostnader i de respektive eiendomsselskapene
- kontroll av fastsettelse av vekstrate og ledighet
- kontroll av matematiske nøyaktighet av selskapets beregninger av nåverdi og terminalverdi

Vi har videre utfordret ledelsen på fastsettelse av diskonteringsrente, herunder eiendomsspesifikk risikopåslag:

- diskutert nivået av risikopåslaget med eksterne verdsettere som selskapet engasjerte
- kalibrert de spesifikke risikopåslag for utvalget av eiendommer mot markedets yieldstatistikk, de øvrige eiendommers beliggenhet, kvalitet, leietakersituasjon og mot risikopåslag i de eksterne verdsettelsene

Selskapet har innhentet verdsettelses fra én ekstern verdsetter for et utvalg av eiendommer. Vi har for alle disse eiendommene sammenlignet verdier samt forutsetninger og data lagt til grunn i den interne verdsettelsesmodellen mot verdiene, forutsetninger og data i de eksterne verdsettelsene.

Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte verdiene av aksjene i felleskontrollert foretak.

## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte 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.

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

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

Oslo, 31. mars 2022  
KPMG AS

Lars Inge Pettersen  
*Statsautorisert revisor*  
(elektronisk signert)

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

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

**Lars Inge Pettersen**

Partner

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 89.8.xxx.xxx

2022-03-31 15:53:23 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: EGNLG-723DZ-7WA5V-CJ711-AVV8E-3E8TS

Penneo Dokumentnøkkel: EGNLG-723DZ-7WA5V-CJ711-AVV8E-3E8TS

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>





---

# Fremtind

---

Livsforsikring

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

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

---