

Fremtind



Fremtind Holding

Årsrapport 2024

Eid av SpareBank 1 Gruppen, DNB og Eika Gruppen



Innhold

01 Årsberetning

Generelle opplysninger	4
Styrets signaturer	13

02 Regnskap og noter

Nøkkeltall	15
Resultatregnskap	16
Balanse	17
Egenkapitaloppstilling	18
Kontantstrøm	19
Noter	20

Årsberetning

Generelle opplysninger	4
Styrets signaturer	13



Resultat før skatt for Fremtind Holding konsern ble 2.994 mill. kroner i 2024 (1.160), en økning på 1.834 mill. kroner sammenlignet med 2023. Egenkapitalavkastningen til Fremtind Holding konsern for 2024 ble 17,2 %.

Alle sammenligningstall for 2023 i beretning og regnskap er Fremtind Forsikring konsern tall fra 2023.





Om Fremtind Holding

Fremtind Holding AS ble opprettet for å legge til rette for sammenslåingen av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS. Det utøves ingen aktivitet i selskapet utover det som følger av aksjeinnhavet. Fra første oktober eier Fremtind Holding AS 100 % av aksjene i Fremtind Forsikring AS som eneste eiendel.

Fremtind Holding konsern består av morselskapet Fremtind Holding AS og de heleide datterselskapene Fremtind Forsikring AS, Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS. I tillegg eier Fremtind Forsikring AS 23,9 % av aksjene i SOS International A/S.

Konsernregnskapet til Fremtind Holding er dermed i stor grad basert på konsernregnskapet til Fremtind Forsikring AS. Forskjellen mellom konsernregnskapene til Fremtind Holding og Fremtind Forsikring er avskrivning av merverdier i forbindelse med tingsinnskuddet av Eika Forsikring AS til virkelig verdi i Fremtind Holding. I tillegg må Fremtind Holding konsern benytte den generelle målemetoden (GMM) i IFRS 17 for overtatt portefølje fra Eika Forsikring (skader som var inntruffet, men ikke oppgjort på anskaffelsestidspunktet 1. juli). Denne porteføljen verdsettes etter den forenklede målemetoden (PAA) i Fremtind Forsikring konsern. Forskjellen i målemetoder medfører at inntekter og kostnader fra forsikringstjenester i Fremtind Holding konsern blir grosset opp, men resultatet blir ikke påvirket. Nøkkeltallene combined ratio, skadeprosent og kostnadsprosent blir imidlertid påvirket.

Egenkapitalavkastningen fra de to konsernene Fremtind Holding og Fremtind Forsikring vil som følge av tingsinnskuddet av Eika Forsikring AS til virkelig verdi i Fremtind Holding, være forskjellige. Forskjellen består av avskrivninger av merverdier i resultatet til Fremtind Holding konsern, samt tingsinnskuddet til virkelig verdi i egenkapitalen.

Fremtind Holding AS har hovedkontor i Oslo sammen med forsikringsvirksomheten i konsernet, den virksomheten har også kontorer på Hamar og Sola.

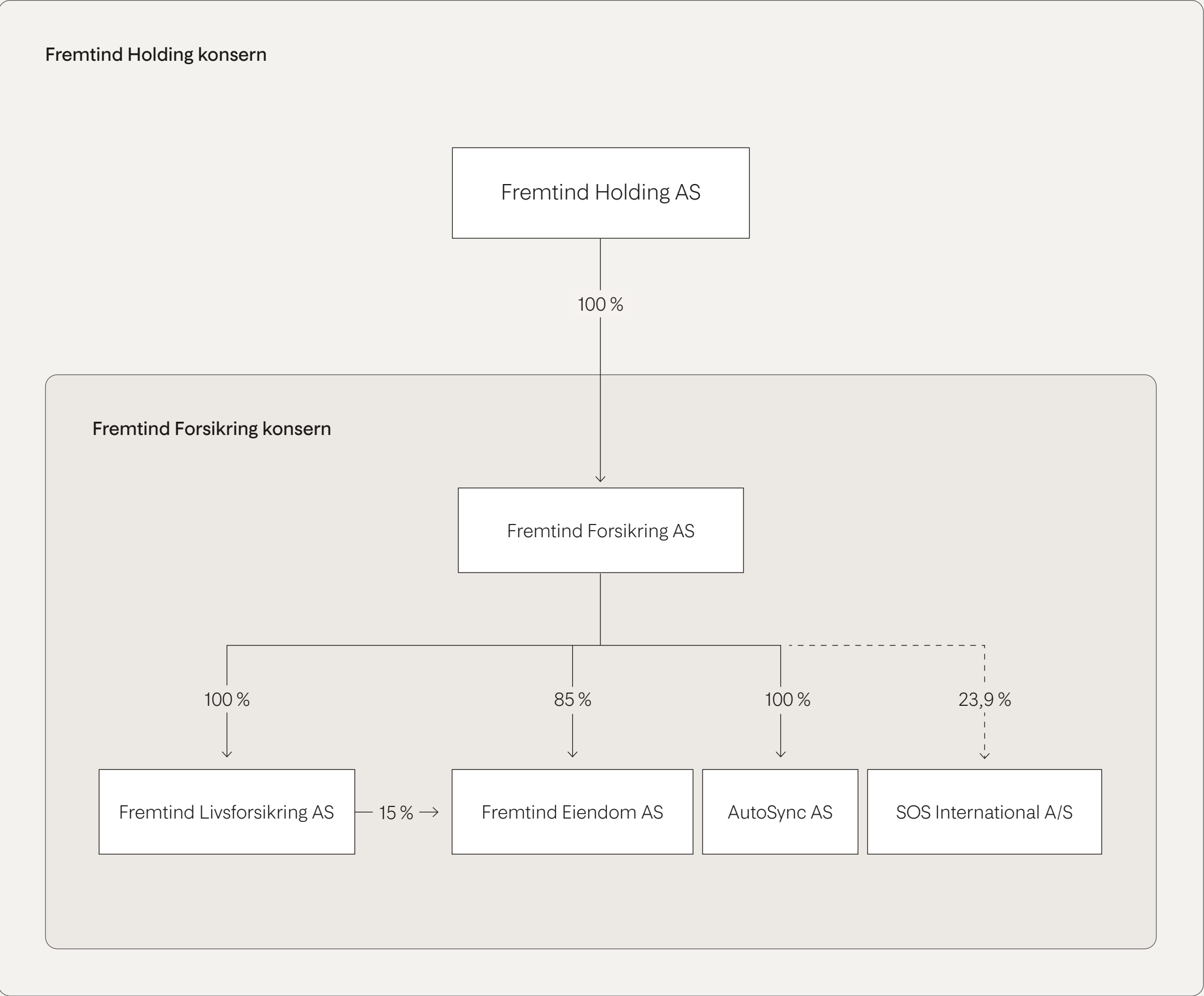
AutoSync AS

AutoSync er Norges største AutoPASS-utsteder med 1,9 millioner kjøretøy og 1,4 millioner bileiere som kunder. Gjennom Fremtinds eierskap i AutoSync har Fremtind og eierbankene tatt en viktig posisjon i bil- og mobilitetsmarkedet. Målsettingen er å skape en enklere bilhverdag gjennom å utvikle brukervennlige digitale mobilitetstjenester, som også gjøres tilgjengelige gjennom mobilbank. AutoSync AS endret navn fra Fremtind Service AS den 1. september 2024.

Fremtind Eiendom AS

Fremtind Eiendom jobber med drift, vedlikehold og utleie av egne bygg, samt utbygging av disse bygningene.

Selskapsstrukturen i Fremtind Holding konsern



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.

Resultatet i 2024

Resultat av forsikringstjenester i 2024 ble 2.281 mill. kroner, en økning på 1.432 mill. kroner sammenlignet med 2023 (849). Endringen i resultat av forsikringstjenester forklares av økte premieinntekter og lavere skadeutbetalinger. Selv om skadefrekvens og snittskade knyttet til Bygning, og skadefrekvens på Motor, øker, har snittpremieøkningen vært høyere. Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter utgjorde -51 mill. kroner (101).

Netto forsikringsrelatert finansresultat i 2024 ble -305 mill. kroner (-479). Netto forsikringsrelatert finansresultat inneholder diskonteringseffekten av reservene hvor renteeffekten (unwind) utgjorde -620 mill. kroner, mens renteendring fra forrige periode forklarer 315 mill. kroner.

Netto inntekt fra investeringer ble 1.396 mill. kroner (994). Renteavkastningen i 2024 er på samme nivå som 2023 etter ett år med volatile rentemarkeder. Eiendomsporteføljen ga stabil løpende avkastning gjennom året. I tillegg er eiendomsporteføljen oppskrevet med 33 mill. kroner i 2024. Avkastningen fra aksjeporteføljen har vært positiv i 2024 i samsvar med aksjemarkedet ellers. Avkastningen på den norske aksjeporteføljen har vært 18,0 % i 2024, mens den internasjonale porteføljen har hatt en avkastning på 29,7 %.

Samlet ble resultat før skattekostnad for 2024 på 2.994 mill. kroner, en økning på 1.834 mill. kroner sammenlignet med fjoråret (1.160). Skattekostnaden ble 846 mill. kroner (-40), tilsvarende en effektiv skattesats på 28 % (-3 %). Totalresultatet utgjorde 2.123 mill. kroner i 2024 (1.195).

Egenkapitalavkastningen til Fremtind Holding konsern ble 17,2 % i 2024.

Premieutvikling

Inntekter fra forsikringstjenester i Fremtind ble 20.460 mill. kroner i 2024 (15.607). Av økningen på 4,853 mill. kroner skyldes 1.184 mill. kroner den generelle målemetoden (GMM) i IFRS 17 for overtatt portefølje fra Eika Forsikring, tilsvarende effekt er på kostnader fra forsikringstjenester, netto effekt på resultatet er tilnærmet 0. Av resterende økning på 3.669 mill. kroner forklarer fusjonen med Eika Forsikring AS 1.075 mill. kroner. Av den øvrige økningen på 2.594 mill. kroner skyldes 2.318 mill. kroner økte inntekter i Fremtind Forsikring AS og 276 mill. kroner økte inntekter i Fremtind Livsforsikring AS.

Combined ratio

For 2024 var combined ratio 88,6 % mot 95,2 % tilsvarende periode i 2023. Økte premieinntekter og forbedret underliggende lønnsomhet bidrar til forbedringen i combined ratio fra 2023. Omtalen av nøkkeltallene combined ratio, skadeprosent, kostnadsprosent og driftskostnadsprosent i årsrapporten er brutto størrelser.

Konsernets kostnader fra forsikringstjenester endte på 18.129 mill. kroner i 2024. I tilsvarende periode i fjor var kostnader fra forsikringstjenester 14.860 mill.

kroner. Kostnader fra forsikringstjenester inneholder betalte erstatninger, betalte driftskostnader, endring i beste estimat, endring i risikojustering og endring i tapskomponent. Endring i beste estimat er neddiskontert verdi av meldte skader i perioden, samt tilhørende kostnader for å gjøre opp skaden.

Skadeprosenten, definert som summen av betalte erstatninger og endringene i beste estimat, risikojustering og tapskomponent i prosent av forsikringsinntektene, ble 69,1 % i 2024 (72,5). Reduksjon på 3,4 prosentpoeng skyldes hovedsakelig økte premieinntekter og engangseffekter i fjerde kvartal, samt mindre omfattende effekter fra værhendelser sammenliknet med 2023. Det er særlig produktgruppene Hus privatmarked og Bygning bedriftsmarked som har hatt en betydelig reduksjon i skadeprosenten gjennom året.

I 2024 inntraff 27 brannhendelser med erstatningssum over 10 mill. kroner. I tillegg var det 4 ekstremværhendelser som hver medførte erstatningssummer over 10 mill. kroner.

Kostnadsprosenten, definert som betalte driftskostnader, inkludert provisjoner til distributørene, i prosent av forsikringsinntektene, ble 19,5 % i 2024, en nedgang på 3,2 prosentpoeng fra 2023. Av årets kostnadsprosent utgjorde provisjoner til distributørene 10,1 prosentpoeng, en nedgang på 1,1 prosentpoeng fra forrige år. Nedgangen skyldes i all hovedsak redusert lønnsomhetsprovisjon. Driftskostnadsprosenten er redusert med 2,1 prosentpoeng sammenlignet med 2023. Kostnadsprosenten blir også positivt påvirket av økte premieinntekter.

Reduksjonen i driftskostnadsprosenten på 2,1 prosentpoeng skyldes at immaterielle eiendeler oppstått i forbindelse med fusjonen av SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS ble ferdig avskrevet i 2023, samt noe reduserte administrasjonskostnader. Avskrivninger av immaterielle eiendeler oppstått i forbindelse med etableringen av Fremtind Livsforsikring AS, må bokføres under regnskapslinjen «Andre kostnader» og er ikke en del av kostnadsprosenten. Ved utgangen av 2024 er det begrensede kostnader tilknyttet fusjonen med Eika Forsikring AS, og synergier av fusjonen realiseres først i perioden 2025 – 2028.

Avskrivninger av merverdier oppstått i forbindelse med tingsinnskuddet av Eika Forsikring AS, bokføres under regnskapslinjen «Andre kostnader» og er ikke en del av kostnadsprosenten. Årets avskrivninger på merverdier utgjorde 238 mill. Kroner.

Netto inntekt fra investeringer

Ved utløpet av året utgjorde investeringsporteføljen 30.511 mill. kroner (23.256).

I Fremtind Holding konsern vurderes alle finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat. Fremtind opprettholder lang durasjonen på obligasjonsporteføljen med den hensikt å redusere samlet rentesensitivitet for konsernet etter innføringen av IFRS 17 og diskontering av forsikringsavsetningene.

Netto inntekter fra investeringer ble 1.396 mill. kroner i 2024 (994), tilsvarende en finansavkastning på 5,5 % (4,7%).



Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde ved utgangen av året 24,3 milliarder kroner. Renteavkastningen i 2024 på 4,1 % var tilnærmet lik 2023 (4,0 %), til tross for at 2024 var ett år med svært volatile rentemarkeder. Rentene steg i første tertial, for så å være fallende til september for deretter å stige inn mot årsslutt, bare avbrutt av ett rentefall i november. I perioder hvor rentene stiger vil verdien av porteføljen reduseres, men samtidig vil forventet avkastning fremover være høyere.

Ved utløpet av året var aksjeeksponeringen på 2.921 mill. kroner (2.038). Den totale aksjeavkastningen ble 19,5 % (20,7 %). Den norske porteføljen hadde en avkastning på 18,0 % (9,1 %), mens den globale porteføljen hadde en avkastning på 29,7 % (22,5 %).

Investerings eiendommer utgjorde 1.799 mill. kroner (1.622) ved utgangen av 2024. Fremtinds hovedkontor, Hammersborggata 2 AS, inngår ikke i investerings eiendommer, men vises i balansen som eierbenyttet eiendom. Eiendomsporteføljen ga en avkastning på 5,8 % i 2024 (0,3 %). Eiendomsavkastningen er fordelt mellom løpende avkastning (4,6 %) og verdiregulering (1,2 %). Porteføljen består i hovedsak av kontor- og handelseiendommer i Oslo og omegn.

Risikoutnyttelsen i investeringsporteføljen er moderat, med vekt på å oppnå langsiktige og stabile resultater. Porteføljen av rentepapirer har ikke vært utsatt for tap som følge av konkurs hos debitorer i 2024. Den globale delen av investeringsporteføljen valutasikres.

Resultat fra forsikringstjenester
MNOK (849 i 2023)

2 281

Netto inntekter fra investeringer
MNOK (994 i 2023)

1 396

Egenkapitalavkastning
Prosent (%)

17,2 %



Balanse og kapitalforhold

Fremtind Holding konsern hadde en totalbalanse ved utløpet av 2024 på 42.229 mill. kroner (28.136). Egenkapitalen utgjorde 15.556 mill. kroner (9.113). Egenkapitalavkastningen etter skatt endte på 17,2 % i 2024 (13,6 %).

Styret vurderer konsernets kapitalsituasjon som god.

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premier og netto innbetaling/utbetaling ved salg av investeringsaktiva, med fradrag for erstatningsutbetalinger, kjøp av reassuranse, administrasjonskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2024 med 774 mill. kroner.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av aksjer i datterselskap og tilknyttede selskap, driftsmidler og immaterielle eiendeler. I tillegg er betalingsmidler fra Eika-fusjonen med. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 191 mill. kroner i 2024.

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder konsernbidrag og nedbetaling av lån og var -763 mill. kroner i 2024.

Netto kontantstrøm for året 2024 var positiv med 202 mill. kroner.

Salg og marked

Selv om konsernet inneholder to juridiske forsikringsselskaper, Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS, følges forsikringsvirksomheten i konsernet opp etter segmentene privatmarked (PM) og bedriftsmarked (BM) på tvers av juridisk selskap. Hensikten er å sikre riktig risikostyring for den samlede forsikringsvirksomheten. Det er særlig skadeforsikringsporteføljen som påvirkes av værhendelser, mens personrisikoporteføljen er sensitiv for renteendringer og økning i antall uføre.

Total premiebestand for Fremtind pr 31.12.2024 er 21.826 mill. kroner (15.829). Bestandspremien har økt med 5.998 mill. kroner i 2024 (1.148), tilsvarende 37,9 % vekst fra 2023. Fusjonen med Eika Forsikring AS forklarer 4.358 mill. kroner av økningen. Veksten i bestandspremien uten inngående balanse fra Eika tilsvarer 11,4 % årlig vekst. Den største økningen kommer fra Privatmarkedet, som utgjør 9,7 prosentpoeng av veksten. Bidraget til bestandsveksten fra Bedriftsmarkedet er 272 mill. kroner, som utgjør 1,7 prosentpoeng av veksten. Bestandsøkningen i begge segmentene skyldes i hovedsak premieøkninger.

Fremtind hadde en markedsandel for landbasert forsikring i skadestatistikken fra Finans Norge på 18,7 % (14,7 %) per 31.12.24. Markedsandelen til Fremtind for personrisikoproduktene individuell kapital, private gruppelivsordninger, og uførepensjon var på 26,1 % per 30.09.24 (26,2 %) basert livstatistikken til Finans Norge. Av Fremtinds inntekter fra forsikringstjenester, utgjorde inntekter fra forsikringstjenester i Fremtind Forsikring AS 14.892 mill. kroner (11.499) og i Fremtind Livsforsikring AS 4.384 mill. kroner (4.108).

Privatmarkedet

Inntekter fra forsikringstjenester i privatmarkedet endte på 16.825 millioner kr. Lønnsomheten i privatmarkedet bedret seg i 2024 sammenlignet med 2023. For motorforsikring var det i 2024 en fortsatt økning i antall skader og økning i gjennomsnittsskadene fra 2023. Husforsikring har hatt en betydelig bedring i skadeprosenten i 2024 sammenlignet med 2023, som følge av fravær av tilsvarende værhendelser som i 2023. Reiseforsikring har også hatt en bedring i skadeprosenten i 2024 sammenliknet med 2023.

Personrisikoporteføljen har hatt en stabil utvikling i lønnsomheten i 2024 som følge av proaktiv oppfølging av mindre lønnsomme produkter. I løpet av året har det blitt lansert nye produkter, videreutviklet porteføljen med vekt på kundebehov, og gjennomført pristiltak som har økt snittpremien og på utvalgte dekninger.

Segmentet hadde en vekst på 33,3 % (7,3 %) i bestandspremien i 2024. Bestandsøkningen er primært drevet av prisjusteringer og inntreden av Eika Forsikring AS. Fremtind er Norges største selskap innen privat skadeforsikring med en markedsandel i segmentet på 24,5 %, som tilsvarer en økning på 4,1 prosentpoeng fra samme tid i fjor (20,4).

Utvikling i salget det siste året er preget av lavere kundeaktivitet i viktige markeder som bil- og boligomsetning, samt svekket økonomisk handlingsrom for husholdningene. Avgangen har vært stabilt lav gjennom året. Den digitale andelen av salget har i 2024 styrket seg.

Fremtind distribuerer produktet Boligselgerforsikring gjennom meglerforetak i EiendomsMegler 1, og fra 1. november 2024, DNB Eiendom. Salget har vært i samsvar forventninger og selskapet har styrket markedsandelen i 2024. Lønnsomheten i produktet har vært noe svakere enn forventet.

Bedriftsmarkedet

Inntekter fra forsikringstjenester i bedriftsmarkedet endte på 3.635 millioner kr. Lønnsomheten i bedriftsmarkedet har forbedret seg fra 2023 til 2024. Produktene Motor BM og særlig Bygninger og Eiendeler BM viste en forbedring i skadeprosenten gjennom 2024, mens produktene Yrkesskade og Ansvar viste en økning i skadeprosenten.

Segmentet hadde en vekst på 69,3 % (11,8 %) i bestandspremien i 2024. Bestandsøkningen er primært drevet av prisjusteringer og inntreden av Eika Forsikring AS. Total markedsandel innen landbasert skadeforsikring for bedriftsmarkedet endte på 9,1 % for Fremtind, som tilsvarer en økning på 2,9 prosentpoeng fra samme tid i fjor (5,7).

Bedriftsmarked fortsetter arbeidet med å utvikle gode og relevante digitale løsninger for våre kunder, banker og partnere, med mål om å skape gode og helhetlige kundeopplevelser i kombinasjon med kostnadseffektivt salg og betjening.

Distribusjon

Fremtind har pr 31.12.2024 over 1, 1 millioner privatkunder og over 80 000 bedriftskunder. I tillegg har over 1 million medlemmer i LO-fagforbund produktene LOfavør Innbo og LO-fritid gjennom sitt medlemskap, og tilbud om en full individuell produktportefølje.



Fremtind har også en samarbeidsavtale med Norsk Sykepleierforbund med tilbud om både kollektive og individuelle forsikringer.

Både privatkundene og bedriftskundene betjenes i alle kanaler og flater hos våre distributører SpareBank 1 – alliansen, DNB, og Eika-bankene, i tillegg til selskapets eget kundesenter. Bedriftskundene blir i tillegg også betjent gjennom meglerapparatet. Kundene velger selv kanal, og betjeningskonseptet legger til rette for at de skal oppleve samme kvalitet og service uavhengig av valg av kanal.

Digitalisering

Økt digitalisering og automatisering i Fremtind er viktig for gode kundeopplevelser og lønnsomhet, samt for å sikre gode arbeidsverktøy og prosesser for ansatte. I tillegg kan det være utslagsgivende for at Fremtind tiltrekker seg medarbeidere med høy digital kompetanse.

Fra andre halvår 2024 har teknisk integrasjon som følge av fusjonen med Eika Forsikring AS hatt prioritet. Arbeidet er organisert i et integrasjonsprogram som har to prosjektløp; ett for nysalg og ett for konvertering. Integrasjonen med Eika forventes å være ferdigstilt i løpet av 2026.

I samsvar med selskapets overordnede IT-strategi, og egen skystrategi, har Fremtind gjennom 2024 fortsatt arbeidet med å adoptere skyteknologi. I 2024 har fokus vært å etablere data- og analyseplattform i sky, samtidig som Eika er integrert i prosjektet. Det har videre vært arbeidet med felles målbilde, arkitektur og struktur for å sikre at Fremtind tar i bruk sky på en smart og kostnadseffektiv måte.

Fremtind har høyt fokus på sikkerhet og overvåker kontinuerlig det digitale trusselbildet. Det gjenspeiles i sikkerhetstiltak som iverksettes, arbeidet med å bygge god sikkerhetskultur og ved å styrke vår digitale motstandsdyktighet. Det forventes at skjerpede lovkrav på dette området trer i kraft i 2025 når Digital Operational Resilience Act (DORA) implementeres i norsk rett. Fremtind har gjennom 2023 og 2024 arbeidet med regelverket for å sikre etterlevelse av lovkravene.

Fremtind aktiverer ikke løpende forsknings- og utviklingskostnader, men kostnadsfører disse direkte.

Soliditet og risikoforhold

Fremtind Holding AS med datterselskapet Fremtind Forsikring AS, ligger som datterselskap i selskapsstrukturen til SpareBank 1 Gruppen. I Solvens II rapporteres det ikke for delkonsern. Det er kun SpareBank 1 Gruppen som øverste selskap (ultimate parent) i selskapsstrukturen som vil kunne fremstå som et konsern.





Risikostyring

Med utgangspunkt i de finansielle fremskrivningene, Solvens II regelverket, herunder Pilar 1 og Pilar 2, forretningsstrategien, risikostyringspolicyer og det øvrige risikostyringsrammeverket, har Fremtind etablert en risiko- og kapitalstrategi som skal sikre at risikovurderinger integreres i styrings- og forretningsprosesser. Risikotoleranse og risikovilje fastsettes av styret gjennom kapital- og risikostrategien med tilhørende rammer og triggerpunkter for de mest vesentlige risikoene. Det blir utarbeidet en risikorapport til styret hvert kvartal, hvor oppfølging og status på risikorammene for de mest vesentlige risikoene og overordnet risikotoleranse og risikovilje rapporteres. Evnen til å håndtere risiko er kjernen i virksomheten og en forutsetning for verdiskaping over tid. Denne forutsetningen er forankret i at overordnet risikostyring og internkontroll følger veletablert praksis og at den bygger på modellen med tre forsvarslinjer. Risikostyringen i Fremtind skal være datadrevet, effektiv, holde god kvalitet og ha høy informasjonsverdi.

Forsikrings- og motpartsrisiko

Den primære risikoeksponeringen er skadeforsikringsrisiko i det norske privatmarkedet, dog med en solid vekst innen bedriftsmarkedet. Porteføljen består også av personrisiko- og livsforsikringsprodukter. Dette bidrar til å balansere den samlede forsikringsporteføljen i konsernet slik at den fremstår veldiversifisert. Forsikringsporteføljen har eksponering mot store enkelthendelser som er begrenset gjennom et reassuranseprogram. Det foreligger styrevedtatte rammer og målsetninger for reassuranseprogrammet. Programmet skal bidra til at resultateffekten av spesielt

store skader utjevnes, og at egenkapitalen beskyttes. Utestående krav mot reassurandører kan medføre en betydelig motpartsrisiko. Det er således fastsatt krav til spredning av programmet, samt minimumskrav til kredittrating av reassurandørene.

Markedsrisiko

Finansforetaksloven og Solvens II setter krav til at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig og i henhold til egenskapene i forsikringsporteføljen. Den overordnede målsetningen for kapitalforvaltningen er at risikoen i investeringsporteføljen skal tilpasses totalrisikoen og kapitalsituasjonen, men også at den skal etterleve anerkjente prinsipper for bærekraft. Investeringsstrategien for Fremtind Forsikring konsern behandles og vedtas av styret minimum årlig, og den definerer nærmere hvordan porteføljen skal diversifiseres med rammer for størrelsen på ulike aktiviteter. Arbeidet med å utnytte diversifiseringspotensialet er en kontinuerlig prosess, hvor målet er å øke forventet avkastning uten at risikoen, herunder også solvenskapitalkravet, øker vesentlig.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, samt feil begått av ansatte eller eksterne hendelser. Solvenskapitalkravet for operasjonell risiko beregnes i henhold til forutsetningene som følger av standardmodellen etter Pilar 1.

Bærekraftsrisiko

Innenfor bærekraftsrisiko er Fremtind særlig eksponert for klimarisiko både direkte fysisk gjennom økte

skadeutbetalinger og indirekte via overgang 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.

Øvrige risikoer

I tillegg til risikoområdene som er omhandlet i Solvens II, er Fremtind i begrenset grad eksponert for likviditetsrisiko. Likviditetsrisikoen anses imidlertid som lav siden Fremtind har fastsatt en investeringsstrategi som sikrer høy grad av likviditet i aktivaallokeringen.

Organisatoriske forhold

Fremtind Holding AS er eid av SpareBank 1 Gruppen AS, DNB Bank ASA, og Eika Gruppen AS med henholdsvis 51,44 %, 28,46 % og 20,10 %. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål styret i Fremtind har trukket opp.

Per 31.12.2024 var det 1.377 fast ansatte i Fremtind Holding konsern. I 2024 var det i gjennomsnitt 1 230 ansatte i Fremtind Holding konsern.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet vurderes til å være godt. Konsernet etterstreber et arbeidsmiljø der ledere utøver tillitsbasert ledelse og medarbeiderne aktivt medarbeiderskap. Det gjennomføres månedlige målinger av medarbeidernes

engasjement. Gjennom 2024 har engasjementet holdt seg på et høyt nivå med over 4 i snitt på en skala fra 1-5. Resultatene viser at mange medarbeidere er gode ambassadører for Fremtind.

Samarbeidet med de ansattes organisasjoner er godt.

Sykefraværet i 2024 var på 4,3 % (4,7).

I Fremtind sine etiske retningslinjer er det henvist til retningslinjer for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets interne regler. Det er også etablert egne varslingsrutiner som er tilgjengelig på selskapets intranett Sveip. Det ble mottatt og behandlet en varslings gjennom selskapets varslingskanal i 2024 (4 saker i 2023).

Likestilling

Kvinneandelen i Fremtind er på 49 %. I Fremtinds øverste ledergruppe på 9 medlemmer er det 5 kvinner. Fremtind skal være en mangfoldig og inkluderende virksomhet og fremme et trygt og inkluderende arbeidsmiljø der alle verdsettes for sine unike egenskaper. Alle i Fremtind skal behandles likeverdig.

Vi jobber systematisk for å sikre mangfold, inkludering og likestilling – og mot diskriminering på grunn av kjønn, graviditet, permisjon ved fødsel eller adopsjon, omsorgsoppgaver, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering, kjønnsidentitet og kjønnsuttrykk og kombinasjoner av disse grunnlagene.



Fremtind har nulltoleranse for trakassering og diskriminering.

Samfunnsansvar

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

Det ytre miljø

Fremtind sin virksomhet har påvirkning på det ytre miljøet. Påvirkningen skjer blant annet gjennom avfall, energibruk, reisevirksomhet,transport, materialvalg, innkjøp og vannforbruk.

Styreansvarsforsikring

Fremtind Forsikring AS 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 eller nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar.

Disponering av resultat etter andre resultatkomponenter

Totalresultatet til Fremtind Holding AS for 2024 er 2.123 mill. kroner. Det er søkt og gitt samtykke av Finanstilsynet til at 153 mill. kroner av bokført egenkapital kan deles ut som tilleggsutbytte utover opptjent resultat. Beløpet kommer fra Eika Forsikring AS sitt 1.halvårs resultat. Styret foreslår dermed følgende utbytte:

Foreslått utbytte:	2.533 mill. kroner
--------------------	--------------------

Utbyttet består av totalresultatet til Fremtind Holding AS for 2024, som utgjør totalresultatet til Fremtind Forsikring AS i 2024 og Eika Forsikring AS sitt resultat etter skatt for første halvår i 2024 på 153 mill. kroner.

Strategisk retning og finansielle mål

Fremtinds overordnede strategi er å gjøre forsikring i bank attraktivt og selvfølgelig for kundene. Det innebærer at bankene, som distributører av forsikringsproduktene til Fremtind, tilbyr konkurransedyktige forsikringer som en del av totaltilbudet til kundene. Fremtinds prioritering fremover er å styrke kundeorienteringen, sikre lønnsom vekst gjennom effektiv drift, og utnytte den sterke distribusjonskraften gjennom kundereisene til SpareBank 1, DNB og Eika-bankene, LO og øvrige samarbeidspartnere.

I tillegg til kontinuerlig arbeid med å forbedre kjernevirksomheten i tett samarbeid med distributørene, vil Fremtind i de nærmeste årene fokusere på en vellykket sammenslåing med Eika Forsikring AS, herunder teknisk integrasjon og realisering av fusjonssynergier. Arbeidet er igangsatt, samtidig skal kunder og øvrige samarbeidspartnere ivaretas med samme høye kvalitet som i dag. Det kontinuerlige arbeidet med digitale løsninger og automatisering av prosesser både i kundereisen og for å øke effektiviteten og kvaliteten i interne prosesser, fortsetter.



Fremtidsutsikter

Norsk økonomi har klart seg bedre enn fryktet til tross for renteøkninger og høy inflasjon. Selv om enkelte bransjer fortsatt sliter i motbakke, er hovedbildet at vekstbildet er intakt.

Usikkerheten internasjonalt er større enn på lang tid. USA har allerede varslet økte tollsatser på en rekke produkter. Det er usikkerhet knyttet til hvordan andre land vil svare på disse tiltakene, og også hvilken retning USAs handelspolitikk vil tas videre i tiden fremover. Økte tollsatser kan gi økt inflasjon og i hvert fall et initialt prishopp på de varene som blir berørt. Den økonomiske veksten, som allerede er svak i euroområdet kan bli ytterligere rammet av økte tollsatser på varer ut av regionen. Svakere vekst i Europa og globalt vil også påvirke vekstbildet her hjemme.

Med mindre internasjonale faktorer med negativt fortegn blir dominerende for den økonomiske utviklingen her hjemme, kan norsk økonomi ha et godt år foran seg. Dette kan gi gode utsikter for salg av forsikringsprodukter. Særlig kan nybilsalget ta seg opp etter to svake år, spesielt hvis styringsrenten her hjemme kommer noe ned som forventet. Nybilsalget for perioden 2023 og 2024 under ett er den svakeste toårsperioden siden midten av 1990-tallet, men nybilsalget var kanskje noe sterkere enn fryktet på tampen av 2024.

Bruktboligmarkedet har klart seg overraskende bra til tross for tilstramningene i pengepolitikken. Boligprisene har steget gjennom 2024 og boligomsetningen holder seg høy. Forholdene ligger til rette for mere av det samme i perioden fremover. Et sterkt boligmarked har også gitt en økning i husholdningenes låneetterspørsel etter en periode med svak utvikling på dette området.

Igangsetting av boliger har i enda større grad enn bilsalget blitt rammet av de økonomiske sjokkene de siste årene og er klart den svakeste delen av norsk økonomi. Selv om det ennå ikke er bedring å spore i tallene her, så kan sterk vekst i bruktboligpriser og økende ubalanser i boligmarkedet føre til at igangsettingen av boliger tar seg opp gjennom året. Signaler fra bransjen på dette området har vært positive ved inngangen til året.

Den høye inflasjonen har bidratt til at skadeinflasjonen har vært høy de siste årene. God lønnsvekst også i 2025 kan bidra til at den delen av skadeinflasjonen som er følsom for lønnsveksten blir høyere enn det vi har sett historisk. Dette gjelder for mange av produktene som tilbys av Fremtind. En inflasjon som over tid kommer ned mot målet på 2 % trekker i motsatt retning.

Rentenivået har stor betydning for den langsiktige lønnsomheten for Fremtind. I dag er den effektive renten på plasseringene høy i en historisk sammenheng, noe som gir god løpende porteføljeavkastning. På kort sikt vil rentefølsomheten være tilnærmet null for konsernet ettersom varigheten på rentepapirene er om lag den samme som varigheten på forpliktelsene. Den fremtidige finansavkastningen vil imidlertid påvirkes av utviklingen i markedsrentene i takt med at nye papirer kommer til erstatning for instrumenter som forfaller. Høy løpende renteavkastning gir også en buffer mot sjokk i finansmarkedene. Den økende økonomiske usikkerheten globalt og faren for en global handelskrig øker også utfallsrommet for rentenivået og finansavkastningen fremover.





Styret ønsker å takke alle medarbeiderne i konsernet, SpareBank 1-bankene, DNB, Eika-bankene, LO-forbundene og øvrige samarbeidspartnere og interessenter for god innsats og godt samarbeid i 2024.

Oslo, 17. mars 2025
Styret i Fremtind

Jan-Frode Janson (sign)
Styreleder

Håkon Elvekrok Hansen (sign)
Styremedlem

Steinar Simonsen (sign)
Styremedlem

Peggy Hessen Følsvik (sign)
Styremedlem

Ida Lerner (sign)
Styrets nestleder

Sigurd Aune (sign)
Styremedlem

Hans Kristian Glesne (sign)
Styremedlem

Geir Hjelkerud (sign)
Styremedlem / ansattrepresentant

Hanne Karoline Kræmer (sign)
Styremedlem

Thomas Falck (sign)
Styremedlem

Line Hestvik (sign)
Styremedlem

—
Styret signerer digitalt

Regnskap og noter

Nøkkeltall	15
Resultatregnskap	16
Balanse	17
Egenkapitaloppstilling	18
Kontantstrøm	19
Noter	20





Nøkkeltall

Kostnadsprosent
(22,7 % i 2023)

19,5 %

Combined Ratio (CR)
(95,2 % i 2023)

88,6 %

Skadeprosent
(72,5 % i 2023)

69,1 %

Egenkapitalavkastning
(13,6 % i 2023)

17,2 %





Resultatregnskap

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern	
31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2024	31.12.2023
	Inntekter fra forsikringstjenester	3, 7, 9	20 460 464	15 606 818
	Kostnader fra forsikringstjenester	3, 7, 9, 24, 25, 26	-18 128 958	-14 859 597
	Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	7, 10	-50 849	101 420
	Resultat av forsikringstjenester	7	2 280 657	848 641
	Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	7, 9	-331 028	-497 058
	Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	7, 10	25 817	17 615
	Netto forsikringsrelatert finansresultat	7	-305 211	-479 443
	Resultat fra investeringer til virkelig verdi	12	1 275 044	912 927
	Netto inntekter investeringseiendommer	12, 18	108 878	93 436
2 388 473	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede og felleskontrollerte foretak	12, 22	11 596	-12 375
	Netto inntekt fra investeringer	12	1 395 518	993 987
	Andre inntekter		307 701	195 577
-2 438	Andre kostnader	24	-684 688	-398 543
2 386 035	Resultat før skatt		2 993 977	1 160 219
594	Skattekostnad	23	-846 322	39 625
2 386 629	Resultat for perioden		2 147 655	1 199 844

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern	
31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2024	31.12.2023
	Oppstilling av andre inntekter og kostnader			
	<i>Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatregnskapet</i>			
	Verdiendring – eierbenyttet eiendom	19	-42 374	-19 697
	Skatt	23	10 593	4 924
	<i>Sum poster som senere kan bli omklassifisert til resultatregnskapet</i>			
	Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	22	9 723	12 716
	Skatt	23	-2 431	-3 179
	Andre inntekter og kostnader for året		-24 488	-5 235
2 386 629	Totalresultat for perioden		2 123 167	1 194 608



Balanse

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern	
31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2024	31.12.2023
	Eiendeler			
191	Kasse, bank		1 132 365	929 866
2 541 473	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	4, 11, 13, 14, 15, 16	27 343 476	20 228 057
	Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	3, 4, 7, 10	730 041	368 571
	Andre eiendeler	28	1 000 715	821 391
14 659 266	Investeringer i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede foretak	22	213 658	193 345
	Eierbenyttet eiendom	19	1 367 991	1 406 023
	Investeringseiendommer	18	1 799 271	1 622 255
	Leierettigheter	17	44 699	
	Anlegg og utstyr	21	72 468	67 541
594	Utsatt skattefordel	23		30 525
	Immaterielle eiendeler	21	3 256 770	1 085 363
	Goodwill	20	5 267 507	1 383 105
17 201 554	Sum eiendeler		42 228 961	28 136 043

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern	
31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2024	31.12.2023
	Forpliktelser			
	Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	11, 13, 15	20 876	1 864
	Betalbar skatt	23	822 279	101 619
2 109	Avsetninger	26, 27	79 984	110 986
2 533 584	Annen kortsiktig gjeld	26, 27	4 884 861	2 594 649
	Forpliktelser ved forsikringskontrakter	3, 7, 8, 9	19 428 949	15 943 129
	Leieforpliktelser	17	44 699	
	Ansvarlig lånekapital	26, 29	500 000	250 000
	Pensjonsforpliktelser o.l.	25	21 591	20 184
	Forpliktelser ved utsatt skatt	23	869 998	
2 535 693	Sum forpliktelser		26 673 239	19 022 431
	Egenkapital			
1 000 000	Aksjekapital		1 000 000	2 447
	Overkurs			4 318 341
13 659 260	Annen innskutt egenkapital		10 671 647	449 923
14 659 260	Sum innskutt egenkapital	30	11 671 647	4 770 712
6 600	Annen egenkapital	30	3 884 076	4 342 901
14 665 860	Sum egenkapital	30	15 555 723	9 113 612
17 201 554	Sum forpliktelser og egenkapital		42 228 961	28 136 043

Oslo, 17. mars 2025 – Styret i Fremtind

Jan-Frode Janson ^(sign) Styreleder	Håkon Elvekrok Hansen ^(sign) Styremedlem	Steinar Simonsen ^(sign) Styremedlem	Peggy Hessen Følsvik ^(sign) Styremedlem
Ida Lerner ^(sign) Styrets nestleder	Sigurd Aune ^(sign) Styremedlem	Hans Kristian Glesne ^(sign) Styremedlem	Geir Hjelkerud ^(sign) Styremedlem / ansattrepresentant
Hanne Karoline Kræmer ^(sign) Styremedlem	Thomas Falck ^(sign) Styremedlem	Line Hestvik ^(sign) Styremedlem	— <i>Styret signerer digitalt</i>



Egenkapitaloppstilling

Fremtind Holding AS				
NOK 1 000	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Tingsinnskudd	1 000 000	13 812 260		14 812 260
Totalresultat			2 386 629	2 386 629
Avsatt utbytte 2024		-153 000	-2 380 029	-2 533 029
Pr 31.12.2024	1 000 000	13 659 260	6 600	14 665 860

Fremtind Holding konsern				
NOK 1 000	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Total egenkapital
Tingsinnskudd	1 000 000	10 824 647	4 678 549	16 503 196
Resultat før andre resultatkomponenter			1 554 450	
Verdiregulering Eiendom OCI			10 464	
Skatt verdiregulering Eiendom OCI			-2 212	
Omregningsdifferanser			2 244	
Skatt på andre inntekter og kostnader			-561	
Totalresultat			1 564 386	1 564 386
Avsatt utbytte 2024			-2 380 002	- 2 533 002
Korrigering tidligere år		-153 000	21 143	21 143
Pr 31.12.2024	1 000 000	10 671 647	3 884 076	15 555 723



Kontantstrøm

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern		
	NOK 1 000	Note	31.12.2024	31.12.2023
	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
	Innbetalte premier		19 590 334	16 092 370
	Utbetalte erstatninger		-12 812 440	-10 266 184
	Innbetalinger knyttet til reassuranse		274 978	129 805
	Utbetalinger knyttet til reassuranse		-249 554	-121 279
	Netto innbetaling/utbetaling vedrørende verdipapirer		-1 946 502	-612 715
-329	Utbetalinger til drift, inklusive provisjoner		-4 017 743	-3 754 382*
	Betalt skatt23		-89 662	-414 220
	Netto innbetalinger fra virksomhet i Fremtind Eiendom og AutoSync AS		24 706	-4 705
-329	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		774 117	1 048 690
	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
	Tilgang betalingsmidler ved oppkjøp		235 934	
-30	Utbetaling av kapitalinnskudd ved stiftelse			
	Utbetaling ved kjøp av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet		-54 559	-52 879
	Innbetaling av avdrag på konserninterne lån		10 000	
-30	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		191 376	-52 879

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern		
	NOK 1 000	Note	31.12.2024	31.12.2023
	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
	Avgitt konsernbidrag	27	-587 999	-806 553
	Nedbetaling av ansvarlig lån inklusive renter	29	-26 592	-13 929*
	Betaling av leieforpliktelser		-143 183	-26 356
30	Innbetaling av kapitalinnskudd ved stiftelse		30	
-30	Utbetaling i forbindelse med nedsettelse av aksjekapital		-30	
-6	Utbetaling av stiftelseskostnader		-12	
556	Konsernlån		556	
	Betaling av leieforpliktelser		-5 433	
550	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-762 663	-846 838
191	Netto kontantstrøm		202 499	148 974
	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.		929 866	780 892
191	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12.		1 132 365	929 866

* Endret i 2024



Noter

Note 1	Regnskapsprinsipper	21	Note 19	Eierbenyttet eiendom	69
Note 2	Risikostyring og internkontroll	27	Note 20	Goodwill	70
Note 3	Forsikringsrisiko	28	Note 21	Immaterielle eiendeler og anleggsmidler	72
Note 4	Finansiell risiko	33	Note 22	Aksjer i tilknyttet selskap	74
Note 5	Konsentrasjonsrisiko	39	Note 23	Skatt	75
Note 6	Solvens II	39	Note 24	Kostnader	76
Note 7	Segmentinformasjon	43	Note 25	Lønn og annen godtgjørelse	76
Note 8	Forpliktelser ved forsikringskontrakter	44	Note 26	Vesentlige transaksjoner med nærstående parter	80
Note 9	Utvikling i forpliktelser ved forsikringskontrakter	48	Note 27	Avsetninger og annen kortsiktig gjeld	80
Note 10	Utvikling i eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	53	Note 28	Andre eiendeler	81
Note 11	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	57	Note 29	Ansvarlig lånekapital	81
Note 12	Inntekter og kostnader fra investeringer	58	Note 30	Egenkapital	82
Note 13	Verdsettelseshierarki	59	Note 31	Tingsinnskudd	83
Note 14	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	61			
Note 15	Finansielle derivater	62			
Note 16	Spesifikasjon av aksjefond og aksjer	63			
Note 17	Leieavtaler	65			
Note 18	Investeringseiendommer	66			



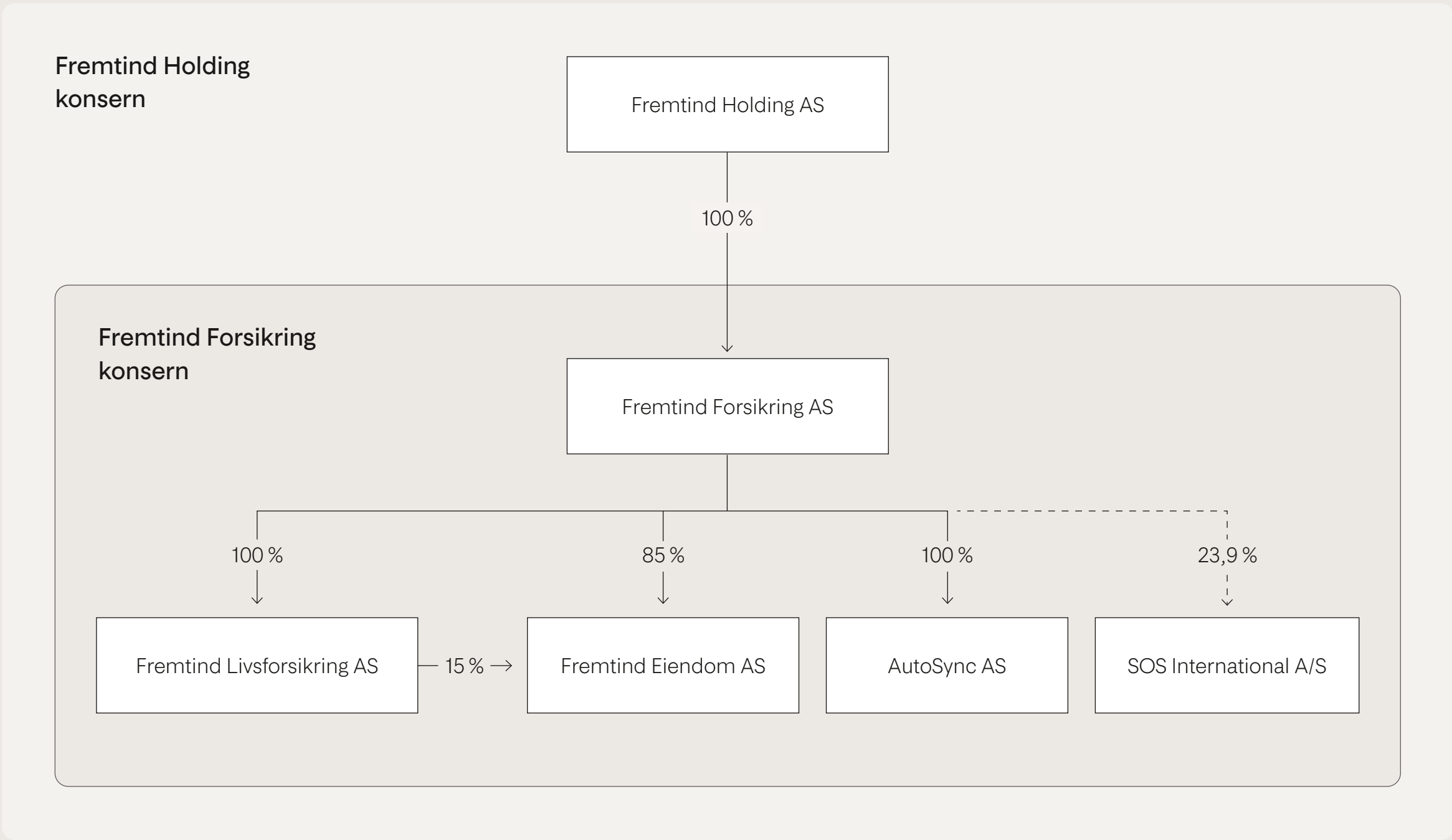
Note 1

Regnskapsprinsipper

Generelt

Fremtind Holding AS eier 100 % av aksjene i Fremtind Forsikring AS. Fremtind Forsikring AS eier datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS, og utgjør dermed et underkonsern. Det utøves ingen virksomhet i Fremtind Holding AS utover aksjeinnhavet, all operativ virksomhet skjer i Fremtind Forsikring AS med datterselskaper. Fremtind Holding AS har konsernregnskapsplikten, men også underkonsernet Fremtind Forsikring utarbeider konsernregnskap.

Konsernregnskapsstrukturen er som følger:



Konsernregnskapet til Fremtind Holding består av morselskapet Fremtind Holding AS og datterselskapet Fremtind Forsikring AS med sine datterselskaper. Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapet, med enkelte unntak, avlegges etter EU-godkjente IFRSer.

Regnskapsprinsippene i Fremtind Holding konsern og Fremtind Forsikring konsern er gjennomgående like, bortsett fra for overtatt forsikringsportefølje (skader som var inntruffet, men ikke oppgjort på anskaffelsestidspunktet) fra Eika Forsikring AS. Fremtind Holding konsern må benytte den generelle målemetoden (GMM) i IFRS 17 for overtatt portefølje. I Fremtind Forsikring konsern verdsettes denne porteføljen etter premieallokeringsmetoden (PAA).

Adgangen etter årsregnskapsforskriften § 1-3 om å fravike enkelte bestemmelser i de internasjonale standardene etter forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder (forenklingsforskriften) § 3-1 nr 3 er benyttet. Tidspunkt for innregning av utbytte følger regnskapslovens bestemmelser for giver og mottaker i konsernet.

Konsernregnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- forsikringskontrakter måles til virkelig verdi
- finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi
- derivater måles til virkelig verdi
- investeringseiendommer og egenbenyttet eiendom måles til virkelig verdi

Som følge av avrundingsdifferanser kan det være at tall og prosentsatser ikke alltid lar seg summere helt nøyaktig.

Konsolidering

Konsernregnskapet er utarbeidet etter bruttometoden og viser konsernet som om det er en økonomisk enhet. Konserninterne mellomværende og transaksjoner elimineres i konsernregnskapet. Tilknyttet selskap regnskapsføres i konsernregnskapet ved bruk av egenkapitalmetoden, og ble førstegangsinnregnet til anskaffelseskost.

I konsernregnskapet blir eierandelene i eiendomsdatterselskap, eid av Fremtind Eiendom AS, behandlet som investeringseiendommer, bortsett fra Hammersborggata 2 AS som er en egenbenyttet eiendom.



Feil i tidligere års regnskap

Etter årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak skal forsikringsforpliktelser i selskapsregnskapet til et livsforsikringsforetak verdsettes i samsvar med forsikringsvirksomhetsloven. Skattemessig verdi er lik den regnskapsmessige verdien. I konsernregnskapet til Fremtind benyttes IFRS 17 for verdsettelse av forsikringsforpliktelser. Ved årets begynnelse var forpliktelsene etter IFRS 17 verdsatt 900 mill. kroner lavere enn i selskapsregnskapet til Fremtind Livsforsikring. Ved en feiltagelse ble det ikke beregnet utsatt skatt på den midlertidige forskjellen mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi ved avleggelsen av regnskapet for 2023. Effekten på egenkapitalen pr 31 12 23 er ca 220 mill. kroner for høy egenkapital. Fremtind har vurdert at effekten på resultatregnskapet for 2023 er uvesentlig og har omarbeidet per 1.1.2024.

Segmentrapportering

I henhold til IFRS 8 fastsettes segmentene basert på konsernets interne organisasjonsmessige ledelsesstruktur og rapporteringsstruktur til øverste beslutningstaker. Konsernet rapporterer to virksomhetssegmenter som følges opp av ledere som er ansvarlige for segmentresultatene.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

Målemodell

I Fremtind Holding konsern regnskapsføres overtatt portefølje (skader som var inntruffet, men ikke oppgjort på transaksjonstidspunktet) fra Eika Forsikring AS etter den generelle målemetoden (GMM). For øvrige utstedte forsikringskontrakter og gjenforsikringskontrakter benyttes premieallokeringsmetoden (PAA).

Anskaffelseskostnader

Fremtind resultatfører anskaffelseskostnader når de påløper.

Forsikringsforpliktelse/eiendel

Bokført verdi av en gruppe forsikringskontrakter er summen av forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) og forpliktelse for inntrufne krav (LIC).

Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) ved bruk av premieallokeringsmetoden er summen av:

- a) forpliktelse for gjenværende dekning ved periodens begynnelse
- b) pluss premie mottatt i perioden
- c) minus beløp innregnet i resultatregnskapet som følge av forsikringstjenester levert i perioden

Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) ved bruk av den generelle målemetoden er summen av:

- a) forpliktelse for gjenværende dekning ved periodens begynnelse
- b) pluss justeringer for endringer i estimerte fremtidige kontantstrømmer
- c) pluss justeringer for endringer i risikomargin
- d) minus beløp innregnet i resultatregnskapet som følge av forsikringstjenester levert i perioden
- e) minus utbetalinger for skader og kostnader i perioden

Forpliktelse for inntrufne krav (LIC) blir beregnet som nåverdien av et forventningsrett estimat av fremtidige kontantstrømmer knyttet til skader som er inntruffet på rapporteringstidspunktet, med tillegg for risikojustering for ikke-finansiell risiko.

Tapskontrakter

En gruppe kontrakter vurderes å være tapsgivende dersom forventet netto nåverdi av alle kontantstrømmer knyttet til fremtidige hendelser er negativ. Dersom testen viser tap, blir tapet kostnadsført umiddelbart og lagt til Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC). Tapet reverseres over kontraktenes dekningsperiode.

Inntekter fra forsikringskontrakter

Fremtind reduserer forpliktelsen for gjenværende dekning (LRC) som følge av forsikringstjenester levert i perioden og innregner beløpet som inntekt i resultatregnskapet. Dersom det er signifikante sesongvariasjoner i enkelte porteføljer, blir profilen for inntektsføring justert slik at den reflekterer den variasjon som er avdekket.

Kostnader fra forsikringskontrakter

Kostnader fra forsikringstjenester levert i perioden inkluderer følgende:

- a) kostnader for periodens inntrufne skader
- b) kostnader ved forsikringstjenester som knytter seg til inntrufne hendelser, det vil si endringer i forventede kontantstrømmer for tidligere perioders inntrufne skader
- c) andre påløpte, direkte henførbare kostnader for forsikringstjenester levert i perioden
- d) endringer som gjelder fremtidige tjenester, det vil si tap på tapsbringende grupper av kontrakter og reversering av slike tap

Andre kostnader som ikke oppfyller de overnevnte kriteriene, er inkludert i andre kostnader i resultatregnskapet. Fremtind presenterer endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko samlet under Resultat av forsikringstjenester, ingen del blir presentert i Oppstilling over andre inntekter og kostnader.



Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter

Fremtind presenterer resultatet av kjøpte gjenforsikringskontrakter på en linje i resultatregnskapet, hvor følgende beløp inngår:

- a) avgitt premie til gjenforsikringsforetaket
- b) avgitt honorar til mellommann
- c) krav på gjenforsikringsforetak for andel av skadekostnader påløpt i perioden
- d) reinsettelsespremie
- e) andre påløpte direkte henførbare kostnader til reassuransekontraktene
- f) endring knyttet til tidligere tjenester, det vil si endringer i estimat på gjenvinning av tidligere års skader
- g) endring i forventet kredittap og tap som følge av tvister
- h) resultatdeling og mottatte provisjoner

Netto finansresultat fra forsikringskontrakter

Netto finansresultat fra forsikringskontrakter består av:

- a) renter påløpt ved endring i tidsverdien av forpliktelse for inntrufne krav
- b) effekt av endringer i diskonteringsrente og andre finansielle forutsetninger

Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter består av:

- a) renter påløpet ved enring i tidsverdien av fordring for inntrufne krav
- b) effekt av endringer i diskonteringsrente og andre finansielle forutsetninger

Fremtind har valgt å presentere alle finansielle inntekter og kostnader ved forsikringskontrakter i resultatregnskapet, ingen del blir presentert i Oppstilling over andre inntekter og kostnader.

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler skal etter IFRS 9 klassifiseres i en av følgende kategorier:

- ♦ amortisert kost
- ♦ virkelig verdi over utvidet resultat
- ♦ virkelig verdi over resultat

Klassifiseringen avhenger som hovedregel av to faktorer:

- ♦ forretningsmodellen for porteføljen den enkelte eiendelen hører til
- ♦ om egenskapen ved de kontraktsregulerte kontantstrømmene til eiendelen er primært renter og avdrag (SPPI-kriteriet)

I tillegg har man etter IFRS 9 mulighet til å foreta et prinsippvalg der man tar et ugjenkallelig valg om å regnskapsføre eiendeler til virkelig verdi over resultat ved førstegangsinnregning hvis denne klassifiseringen eliminerer eller i vesentlig grad reduserer uoverensstemmelse i måling som ellers ville oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser.

Fremtind har gjennomført vurderinger og analyser og konkludert med at måling av verdipapirer som i utgangspunktet skal måles til amortisert kost i stedet skal måles til virkelig verdi over resultat for å unngå uoverensstemmelse med måling av forsikringsforpliktelsene.

Innregning og måling

Alle finansielle eiendeler blir balanseført på avtaletidspunktet under Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat. Transaksjonskostnadene resultatføres. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med gevinster og tap regnskapsført i resultatregnskapet.

Finansielle forpliktelser blir balanseført på avtaletidspunktet til virkelig verdi minus transaksjonskostnader. Etterfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode.

Fraregning

En finansiell eiendel blir fraregnet når retten til å motta og beholde kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen er utløpt eller overført. En finansiell forpliktelse blir fraregnet når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi og verdiendringer innregnes i resultatet. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring.



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 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 verdsettelsen 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.

Goodwill og immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill oppstått ved fusjon eller oppkjøp representerer anskaffelseskost fratrukket virkelig verdi av det overtatte foretakets identifiserbare eiendeler og forpliktelser på transaksjonstidspunktet. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall.

Immaterielle eiendeler

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost 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 kriteriene for balanseføring av egenutviklede immaterielle eiendeler i IAS 38 er oppfylt.

Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Ved verdifall foretas nedskrivninger.

IFRS 16 Leieavtaler

IFRS 16 benyttes på leie av bygget Hammersborggata 2, Oslo, samt på leie av kontorlokaler i Parkveien 83, Hamar. Unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet, er benyttet.

I konsernregnskapet til Fremtind Forsikring konsern, er effekten av IFRS 16 for Hammersborggata 2, eliminert og erstattet med verdireguleringsmodellen for egenbenyttet eiendom. Verdivurderingen etter anskaffelse baserer seg på den interne verdivurderingsmodellen beskrevet under investeringseiendommer.

Investeringseiendommer

Investeringseiendommer måles til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse innfris til i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Virkelig verdi for investeringseiendommene er fastsatt ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

Selskapet benytter en intern kontantstrømsmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige 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 enkelt eiendom. Se Note 18 for mer informasjon om de viktigste forutsetningene i modellen.

Parallelt med intern verdivurdering blir det for kontrollformål utført ekstern verdivurdering for utvalgte eiendommer i porteføljen. Utvalget er trukket tilfeldig blant forhåndsdefinerte eiendommer. Utvalget for ekstern vurdering rulleres over en periode på tre år.

Valuta

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

For tilknyttet foretak med annen funksjonell valuta enn norske kroner omregnes balanseposter til balansedagens kurs, og resultatposter til en årlig gjennomsnittskurs. Valutakursdifferanser innregnes i andre inntekter og kostnader.



Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter omfatter kontantbeholdning og bankinnskudd som er benyttet i den løpende driften. Noen av bankinnskuddene er øremerket mottatt reassuranse. Konsernet har ingen kontantekvivalenter slik det er definert i IAS 7.

Pensjoner

Alle ansatte i Fremtind har hybridpensjon.

Hybridpensjon er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet ordningen er plassert i. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring utsatt skatt.

Betalbar skatt regnes på grunnlag av årets skattemessige resultat. Utsatt skatt innregnes på forskjeller mellom balanseført verdi for eiendeler og forpliktelser i regnskapet og tilsvarende skattegrunnlag benyttet for å beregne skattepliktig inntekt. Utsatt skatteforpliktelse innregnes for alle skatteøkende midlertidige forskjeller. Tilsvarende innregnes utsatt skattefordel for skattereduserende midlertidige forskjeller i den grad det er sannsynlig at det oppstår fremtidige skattepliktige inntekter som de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes mot.

Konsernet har pr 31.12.24 en netto utsatt skatt på 344 MNOK.

Fordringer på foretak i samme konsern

Fremtind Forsikring har ingen fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS, DNB ASA eller Eika Gruppen AS, med datterselskaper, utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

Utbytte

Utbytte regnskapsføres i samsvar med regnskapslovens regler. Både mottatt og avgitt utbytte innregnes i det år utbytte foreslås av de respektive styrene.

Bruk av estimer

Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimer og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimatenes og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimatenes kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat på tidspunkt for regnskapsavleggelsen. Endringer i regnskapsmessige estimer innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, samt i fremtidige perioder hvis endringene også påvirker fremtidige perioder.

Forsikringsforpliktelser

Det vises til Note 8 for redegjørelse for hvilke skjønnsmessige vurderinger som gjøres når forsikringsforpliktelsene verdsettes.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi for finansielle instrumenter med utenlandsk ISIN som ikke er notert på aktive markeder, fastsettes av Fremtind Forsikring sin depotbank Northern Trust. Northern Trust baserer seg på ulike kilder som S&P Global, IDC, Bloomberg og kvoterte priser. Den virkelige verdien fra Northern Trust sammenlignes med priser fra Bloomberg. Alle avvik over 2 prosent blir undersøkt nærmere. Hovedregelen er at den verdien, enten fra Northern Trust eller Bloomberg, som Fremtind Forsikring mener er riktig verdi, blir benyttet. I tvilstilfeller vil verdien fra Northern Trust benyttes ettersom kvaliteten på kildedataene vurderes å være bedre.

For finansielle instrumenter med norsk ISIN benytter Northern Trust Nordic Bond Pricing. Disse verdiene vurderes ikke nærmere.

Investerings eiendommer

Beregningen av virkelig verdi for investeringseiendommer tar utgangspunkt i diskonterte kontantstrømmer. En sentral forutsetning er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Det vises til Note 18 for nærmere beskrivelse av modellen og sensitivitetsanalyse.

Hendelser etter balansedagen

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



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

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

Endringer i regnskapsprinsipper, standarder eller fortolkninger

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

Den 9. april 2024 utga IASB den nye standarden for presentasjon av finansregnskap, IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, som vil erstatte IAS 1 Opplysninger om regnskapsprinsipper.

Den nye standarden er forventet å tre i kraft 1. januar 2027, med mulighet for tidligere anvendelse. Fremtind Forsikring AS har ikke planer om tidlig implementering av standarden før ikrafttreddelsesdatoen.



Note 2

Risikostyring og internkontroll

Fremtind er gjennom sin virksomhet eksponert mot ulike typer risikoer. Forsikringsrisiko utgjør den største delen av den totale risikoeksponeringen. Forsikringspremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige skadeutbetalinger. De forsikringstekniske avsetningene, samt egenkapitalen investeres, og følgelig vil konsernet være eksponert mot markeds- og kredittrisiko. Operasjonell risiko kan også påvirke resultatet negativt, samt at det er en rekke lover og regler som må etterleves. Det er derfor viktig at risikoene identifiseres, kontrolleres, måles og styres. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og policydokumenter hvor risikotoleranse, risikovilje og risikorammer fastsettes.

Organisering av risikostyringen

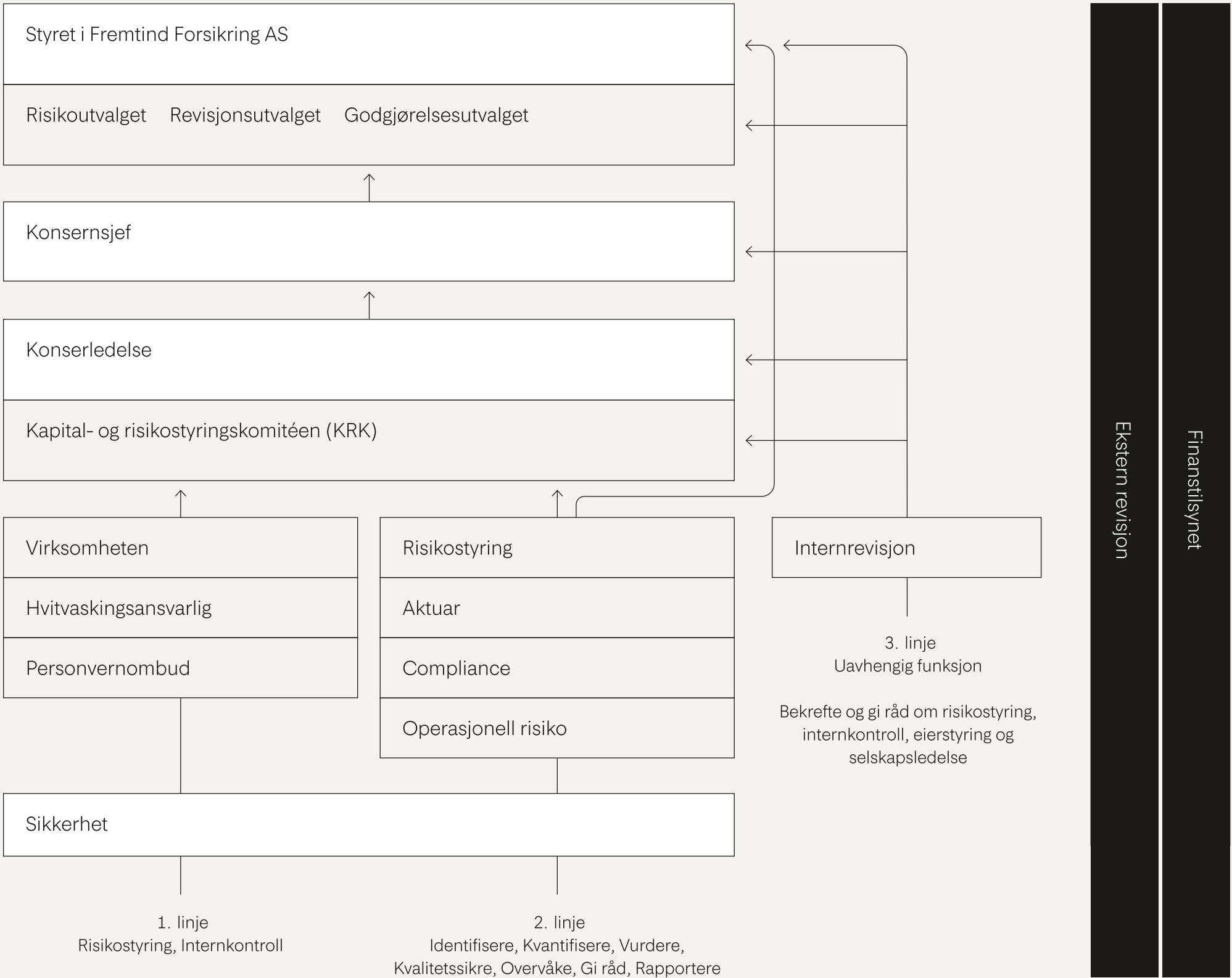
Rammeverket for risikostyringen består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av leder av forretnings- og støtteområdene som har ansvaret for den daglige risikostyrings- og risikohåndtering innen eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje utøves av kontrollfunksjonene som understøtter styret 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 etablert risikotoleranse. Kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i selskapet. Den samlede risikoeksponeringen beskrives og måles i konsernets risikorapport som behandles av styret.

Kontrollfunksjoner

Aktuarfunksjonen, Risikostyringsfunksjonen og Compliancefunksjonen er organisert som egne avdelinger i forretningsområdet Risikostyring og kontroll som ledes av konserndirektør for Risikostyring og kontroll (CRO). Organiseringen bidrar til å sikre kontrollfunksjonenes uavhengighet. Kontrollfunksjonene har direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse. I tillegg til kontrollfunksjonene er CRO ansvarlig for sikkerhet og operasjonell risiko.

Risikostyringssystemet i Fremtind Forsikring AS





Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke og videreutvikle konsernets risikostyrings- og internkontrollsystem. I tillegg skal funksjonen ha oversikt over de risikoer konsernet er eller kan bli eksponert mot, og hvilken betydning dette har for solvensposisjonen. Compliancefunksjonen skal avdekke, vurdere, overvåke og bidra til å forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Konsernets forsikringsrisiko overvåkes av Aktuarfunksjonen som blant annet har ansvar for å påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige i tillegg til å vurdere reassuranseprogrammet.

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at selskapet på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om risikostyring og rapporterer direkte til styret.

Note 3

Forsikringsrisiko

Konsernet påtar seg forsikringsrisiko gjennom å tilby ulike forsikringsprodukter. Risikoen i en enkelt forsikringskontrakt er sannsynligheten for at den forsikrede hendelse inntreffer og usikkerheten i forhold til størrelsen av det påfølgende erstatningsbeløpet. Det ligger i forsikringskontrakters natur at risikoen er tilfeldig og derfor må estimeres.

Erfaringsmessig viser det seg at jo større en portefølje av ensartede forsikringskontrakter er, desto mindre vil det forventede resultatet variere. En mer diversifisert portefølje vil ha mindre sannsynlighet for påvirkning fra endringer i en delportefølje. Konsernets tegningsstrategi er utformet med sikte på spredning mellom ulike typer forsikringsrisiko slik at variabiliteten i det forventede resultatet reduseres.

Sensitivitet overfor forsikringsrisiko

Under følger sensitivitetsanalyse for forsikringsrisiko. Dette innebærer analyse av utslag i tapsavsetningen ved en 5%/10% økning i forventede utbetalinger, kostnader og risikojustering, 10%/20% endring i forpliktelser for inntrufne krav, og 5%/10% endring i inntekter og kostnader fra forsikringstjenester.

Tapsavsetning						
NOK 1 000	31.12.2024	5%	10%	31.12.2023	5%	10%
Brutto	142 357	245 873	384 410	215 422	352 669	544 190
Resultat før skatt		103 554	242 091		137 247	328 768
Egenkapital		77 665	181 568		102 936	246 576

Forpliktelser for inntrufne krav						
NOK 1 000	31.12.2024	10%	20%	31.12.2023	10%	20%
Brutto	16 010 152	17 611 167	19 212 182	14 447 410	15 892 151	17 336 892
Gjenforsikring	-588 456	-647 302	-706 147	-672 237	-739 461	-806 685
Netto	15 421 696	16 963 865	18 506 035	13 775 173	15 152 690	16 530 207
Resultat før skatt	+/-	1 542 170	3 084 339	+/-	1 377 517	2 755 035
Egenkapital	+/-	1 156 627	2 313 254	+/-	1 033 138	2 066 276

Resultat av forsikringstjenester						
NOK 1 000	2024			2023		
	5%	10%		5%	10%	
Inntekter ved forsikringstjenester	+/-	1 023 023	2 046 046	+/-	780 341	1 560 682
Kostnader ved forsikringstjenester	+/-	906 448	1 812 896	+/-	742 980	1 485 960



Styring av forsikringsrisiko

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

Vurdering av forsikringsrisiko

Både Fremtind Forsikring og Fremtind Livsforsikring har utarbeidet retningslinjer for vurdering og styring av forsikringsrisiko. I Fremtind Forsikring er det etablert tegningsregler som beskriver hvilke forsikringsobjekter selskapene aksepterer i sine porteføljer. Det foretas kontroller i forhold til overholdelse av tegningsreglene. I tillegg er det i forsikringssystemet innarbeidet automatiske kontroller for inntegning av ny portefølje. Reassuranseavdekningen tilpasses i forhold til risikoeksponeringen av forsikringsporteføljen og gir avdekning ved større skadehendelser.

I Fremtind Livsforsikring er det 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. Videre er det 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 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).

Fremtind er eksponert for klimarisiko i forsikringsporteføljen. Eksempelvis bidro ekstremværet «Hans» sommeren 2023 isolert sett til økte erstatningskostnader og økt skadeprosent, primært knyttet til eiendom. Det gjøres hyppige vurderinger rundt prognosene for skadeprosent, kostnader og skadeavsetninger og klimarisiko er en av komponentene som inngår i vurderingen. I risikovurderingen av klima er også naturskade en naturlig del. Det er gjort flere tilpasninger for å hensynta denne risikoen. For eksempel er modellering av nedbør og avrenning over terrenget innarbeidet i prising av bygningsproduktene for å adressere risiko for vannskader, som ekstremværet Hans. Fremtind har som et annet eksempel også innført nytt vilkår som gir kunde reduksjon i egenandel når kunden har gjennomført spesifikke skadeforebyggende tiltak.

Eksposering mot premierisiko

Premierisiko er en fremoverskuende risiko og gjelder fremtidig eksposering, fremtidige skader og tilhørende kostnader. Eksposeringen er knyttet til uavløpt risiko for kontrakter som allerede er tegnet. Premierisiko omfatter risikoen for at premien ikke er tilstrekkelig til å dekke fremtidige skader og kan oppstå som følge

av usikkerhet i premienivå, skadefrekvens, gjennomsnittsskade, tidspunkt for erstatningsutbetalinger eller administrasjonskostnader. Under fremgår inntekter fra forsikringstjenester per bransje.

Inntekt fra forsikringstjenester per produkt		
NOK 1 000	2024	2023
Forsikringskontrakter beregnet etter PAA		
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	360 489	303 400
Forsikring mot inntektstap	176 933	160 432
Yrkesskadeforsikring	178 227	120 342
Motorvognforsikring - trafikk	1 629 071	1 514 201
Motorvognforsikring - øvrig	4 205 746	3 076 612
Sjøforsikring, transport- forsikring og luftfartforsikring	198 367	168 935
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	5 780 548	4 541 063
Ansvarsforsikring	155 714	124 733
Assistanseforsikring	1 329 624	1 112 133
Forsikring mot diverse økonomiske tap	494 459	377 237
Helse	382 694	
Gruppeliv	1 364 303	1 264 164
Individuell kapital	1 450 304	1 367 235
Individuell rente - og pensjonsforsikring Overskuddsdeling	69 424	67 951
Individuell rente - og pensjonsforsikring Uten Overskuddsdeling	873 527	823 102
Ulykke	626 604	585 278
Forsikringskontrakter beregnet etter GMM		
GMM (ikke produktfordelt)	1 184 429	
Total inntekt fra forsikringstjenester	20 460 464	15 606 818

Inntekter fra skadeforsikring er benyttet i beregning av KPI for skadeforsikring. Les mer i kapitlet om EU-taksonomien.



Eksponering mot reserverisiko

Reserverisiko er risikoen for at erstatningsavsetningene ikke er tilstrekkelig til å dekke skader som har inntruffet og tilhørende kostnader. Reserverisiko reflekterer usikkerhet til både inntrufne, men ikke rapporterte skader (IBNR), og rapporterte, men ikke endelig oppgjorte skader (RBNS).

For en portefølje av forsikringskontrakter hvor det benyttes sannsynlighetsteori ved beregning av pris og forsikringstekniske avsetninger, er den største risiko konsernet står overfor i forbindelse med forsikringskontrakter at de faktiske erstatningsbeløpene overstiger de beløp som er avsatt til å dekke erstatningene. Forsikringshendelser rammer tilfeldig, og de observerte antall hendelser og erstatningsbeløp vil som en naturlig følge av dette variere fra år til år i forhold til det nivå som er beregnet ved statistiske teknikker.

Forpliktelser for inntrufne krav

Forpliktelser for inntrufne krav skal tilsvare de forventede fremtidige erstatningskostnader for alle skadetilfeller som er inntruffet, men som ikke er oppgjort på balansedagen. Det er foretatt diskontering av forpliktelser for inntrufne krav.

Forplikelser for gjenværende dekning

Forpliktelser for gjenværende dekning skal dekke uavløpt risiko på skader som ennå ikke har inntruffet, på forsikringsavtaler som er inngått på balansetidspunktet.

Analyse av erstatningsutvikling

Forsikringsforpliktelser og gjenforsikring

Tabellen nedenfor viser faktiske erstatningskrav sammenlignet med tidligere estimer. Spesifikasjonen omfatter kun porteføljer som har naturlig utvikling, det vil si uten porteføljeoverføringer. Spesifikasjonen viser i tillegg kostnader knyttet til avsetninger for faktiske erstatningskrav og diskonteringseffekt av forpliktelser for inntrufne krav.



Analyse av erstatningsutvikling – For egen regning

MNOK	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Sum
Beregnete erstatningskostnader												
Per utgangen av skadeåret	5 594	6 351	5 939	6 164	6 850	7 374	9 056	9 694	10 795	13 246	13 524	
Ett år senere	5 473	5 563	5 879	6 186	6 995	7 393	8 950	9 765	10 913	13 177		
To år senere	5 361	5 448	5 794	6 140	6 926	7 401	9 078	9 702	10 921			
Tre år senere	5 304	5 424	5 761	6 100	6 907	7 350	9 103	9 614				
Fire år senere	5 259	5 370	5 740	6 034	6 865	7 374	9 081					
Fem år senere	5 200	5 322	5 686	6 018	6 875	7 399						
Seks år senere	5 160	5 281	5 680	6 038	6 879							
Syv år senere	5 133	5 257	5 690	6 038								
Åtte år senere	5 114	5 256	5 695									
Ni år senere	5 113	5 255										
Ti år senere	5 112											
Beregnet beløp per 31.12.2024	5 112	5 255	5 695	6 038	6 879	7 399	9 081	9 614	10 921	13 177	13 524	
Totalt utbetalt hittil	5 096	5 233	5 656	5 972	6 807	7 249	7 999	8 147	8 840	9 812	7 637	
Erstatningsavsetning UB	16	21	40	67	73	150	1 083	1 467	2 081	3 364	5 887	14 248
Erstatningsavsetning for skader Fremtind Forsikring før 2014												50
Erstatningsavsetning for skader Fremtind Liv før 2020												3 821
Sum erstatningsavsetning Landbasert												18 118
Erstatningsavsetning Pooler												328
Kostnader IFRS17												1 369
Diskontering LIC												-4 678
Sum												15 138

Reassuranse

Det foreligger styrevedtatte rammer for reassuranseprogrammet. Reassuranseprogrammet skal bidra til at resultateffekten av større hendelser utjevnes, og at egenkapitalen beskyttes. Reassurandørene bidrar også med kunnskap i flere prosesser knyttet til forsikringsrisiko. For 2024 er den generelle egenregning for større skadehendelser 150 MNOK.



Note 4

Finansiell risiko

Organisering og formål

Finansiell risiko består av kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Under markedsrisiko ligger valutarisiko, renterisiko og øvrig prisisiko. I tillegg vil klimarisiko indirekte påvirke finansiell risiko for investeringsporteføljen. Fremtind er eksponert for nevnte risikoer gjennom plassering og forvaltning av finansielle aktiva. Konsernet har som målsetning å oppnå en tilfredsstillende avkastning i forhold til risiko. Konsernet skal tilpasse konsernet strategiske aktivaallokering i forhold til tilgjengelig kapital og totalrisiko.

Konsernet arbeider løpende med å styrke risikoforståelse og risikomåling ytterligere. Dette gjøres i hovedsak gjennom konsernets løpende risikoarbeid og risikoovervåkning. Totalrisikoen konsernet er eksponert for, tilpasses dets kapitalsituasjon. Risikovurdering og vurdering av kapitalsituasjonen inngår som sentrale elementer i utformingen av konsernets strategiske aktivaallokering.

Styret i Fremtind Forsikring og Fremtind Liv fastsetter årlig selskapenes investeringsstrategier, herunder risikoprofil og rammer forinvesteringer i ulike instrumenter. Strategien er styrende for konsernets investeringsaktiviteter, og setter rammer som er tilpasset dets evne til å bære risiko. Markedsrisikoen vurderes fortløpende i forhold til risikokapitalen. Stresstestene, som brukes for å måle evne til å bære risiko, er i tråd med retningslinjene fra EIOPA og Solvens II regime. Forvaltningen av konsernets verdipapirer er i stor grad utkontraktert.

Tabell 1 – Investeringer per kategori

NOK 1 000	2024	2023
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	2 921 401	2 038 248
Rentebærende verdipapirer	24 331 087	17 826 652
Finansielle derivater	7 460	75 307
Andre finansielle eiendeler	83 529	287 850
Sum	27 343 476	20 228 057

Risikokategorier

Kredittrisiko er risikoen for at en part i et finansielt instrument vil påføre den andre part et finansielt tap ved ikke å oppfylle sin forpliktelse.

Likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser. For eksempel dersom konsernet har finansielle tap ved å måtte realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne dekke sine forpliktelser.

Markedsrisiko er risikoen for at virkelige verdier eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil endre seg som følge av endringer i markedspriser. Markedsrisiko består av tre typer risikoer:

- Valutarisiko
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidig kontantstrøm til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i valutakurser.
- Renterisiko
Risikoen for at virkelig verdi eller fremtidige kontantstrømmer til et finansielt instrument vil bevege seg som følge av endringer i markedets rentenivå.
- Annen prisisiko
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.



Vurdering av finansiell risiko i Fremtind Forsikring

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at virksomheten ikke er i stand til å oppfylle sine plikter i tilknytning til finansielle forpliktelser, herunder tap som følge av at virksomheten må realisere investeringer med vesentlige ekstra kostnader for å kunne oppfylle sine forpliktelser. Fremtind får betalt premie på forhånd, og utbetalinger på skader skjer på et senere tidspunkt etter at skade er inntruffet. Hovedtyngden av konsernets verdipapirportefølje er plassert i korte rentepapirer med god likviditet. Det er utarbeidet retningslinjer for hvor stor del av investeringsporteføljen som til enhver tid skal utgjøres av likvide plasseringer.

Forfallsanalyse udiskonterte kontantstrømmer						
NOK 1 000	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	Etter 5 år
2024						
Forsikringskontrakter						
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	-5 599 453	-2 526 755	-1 266 046	-1 022 559	-798 045	-7 988 091
Investeringer						
Obligasjoner	2 830 382	1 519 505	2 632 996	4 335 089	4 822 867	8 818 207
Netto udiskonterte kontantstrømmer	-2 769 072	-1 007 250	1 366 950	3 312 530	4 024 822	830 116
2023						
Forsikringskontrakter						
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	-4 641 662	-2 348 224	-1 162 318	-914 131	-694 134	-6 962 160
Investeringer						
Obligasjoner	2 668 066	904 854	1 954 074	1 773 038	3 554 662	7 809 579
Netto udiskonterte kontantstrømmer	-1 973 596	-1 443 370	791 756	858 908	2 860 529	847 418

Aksjerisiko

Aksjeporteføljen i konsernet består av investeringer i diskresjonære porteføljer og aksjefond. Investeringen er diversifisert og består av norske og internasjonale aksjer. Konsernet har ingen store enkeltinvesteringer. Tabell 2 viser den geografiske spredningen av investeringen i aksjer.

Tabell 2 - Geografisk spredning aksjer og aksjefond

NOK 1 000	Virkelig verdi 2024	Virkelig verdi 2023	Andel markeder 2024	Andel markeder 2023
Sum norske aksjer og aksjefond	232 419	208 236	8,9%	11,7%
Sum internasjonale aksjer og aksjefond	2 365 791	1 564 344	91,1%	88,3%
Sum aksjer og aksjefond	2 598 210	1 772 580		

Aksjeporteføljens sensitivitet i forhold til fall i aksjekurser gjennomføres i forhold til forskjellige scenarier. Tabell 3 viser effekten for aksjeporteføljen gitt et fall i det norske markedet på 30 % og et fall i internasjonale markeder på 20 %.

Tabell 3 - Stresstest aksjefond

NOK 1 000	Effekt 2024	Effekt 2023
Norske aksjer og aksjefond - 30 % fall	69 726	62 471
Internasjonale aksjer og aksjefond - 20 % fall	473 158	312 869
Sum aksjer og aksjefond	542 884	375 340



Valutarisiko

Verdien av konsernets investeringer i utlandet påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil eksponert beløp falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiseringseffekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Fremtind hadde ved utgangen av 2024 sikret mesteparten av verdipapirene i utenlandsk valuta til norske kroner, og dermed netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på MNOK 339.

Renterisiko

Fremtind er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Konsernet påtar seg også 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 konsernets egenkapital.

Under presenteres rentekurven som brukes for diskontering av Fremtinds forsikringskontrakter under IFRS 17.

Rentekurver									
2024					2023				
1 år	5 år	10 år	20 år	30 år	1 år	5 år	10 år	20 år	30 år
4,45	4,47	4,46	4,34	4,23	4,14	3,87	3,86	3,91	3,95

Ved et parallellskift ned i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi øke med MNOK 381. Ved et parallellskift opp i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi falle med MNOK 367.

På neste side følger sensitivitetsanalyser for forpliktelser for inntrufne krav diskontert med justert rentekurve pluss/ minus 50 basispunkter



Sensitivitet renterisiko - Fremtind Forsikring AS (2024)			
NOK 1 000	31.12.2024	50 bp opp	50 bp ned
Forsikringskontrakter			
Brutto forpliktelser for inntrufne krav	8 335 740	8 279 666	8 392 961
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	-443 060	-440 076	-446 106
Netto forpliktelse	7 892 681	7 839 590	7 946 855
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		53 091	-54 175
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		39 818	-40 631
Obligasjonsporteføljen			
Netto eiendel fra investeringer	13 549 363	13 465 271	13 635 148
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-84 092	85 786
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-63 069	64 340
Netto effekt			
Netto effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-31 001	31 611
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-23 251	23 709

Sensitivitet renterisiko - Fremtind Livsforsikring AS (2024)			
NOK 1 000	31.12.2024	50 bp opp	50 bp ned
Forsikringskontrakter			
Brutto forpliktelser for inntrufne krav	8 629 543	8 325 621	8 963 100
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	-403 226	-397 641	-408 962
Netto forpliktelse	8 226 317	7 927 980	8 554 138
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		298 337	-327 821
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		223 752	-245 866
Obligasjonsporteføljen			
Netto eiendel fra investeringer	11 409 420	11 126 083	11 704 738
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-283 338	295 318
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-212 503	221 488
Netto effekt			
Netto effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		14 999	-32 503
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		11 249	-24 377



Sensitivitet renterisiko - Fremtind Forsikring AS (2023)			
NOK 1 000	31.12.2023	50 bp opp	50 bp ned
Forsikringskontrakter			
Brutto forpliktelser for inntrufne krav	5 858 116	5 817 345	5 900 300
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	-236 913	-235 053	-238 820
Netto forpliktelse	5 621 203	5 582 292	5 661 480
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		38 911	-40 276
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		29 184	-30 207
Obligasjonsporteføljen			
Netto eiendel fra investeringer	7 703 237	7 634 773	7 772 663
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-68 464	69 426
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-51 348	52 070
Netto effekt			
Netto effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-29 552	29 150
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-22 164	21 863

Fremtind søker å redusere konsernets samlede rentesensitivitet ved å tilpasse eiendelene slik at de motsvarer resultateffekten renteendringer har på forsikringsforpliktelsene. Rentesensitiviteten på obligasjonene skal dermed ha motsatt resultateffekt forårsaket av renteendringer, som det renteendringer har på forsikringsforpliktelsene. Denne sammenhengen er ved utgangen av 2024 tilfredsstillende. Det har vært arbeidet med å vedlikeholde durasjonen i obligasjonsporteføljene for å sikre en lav samlet rentesensitivitet for konsernet.

Forsikringsforpliktelsenes beste estimat er nåverdien av fremtidige forventede kontantstrømmer. Med tiden vil disse kontantstrømmene nærme seg tid for utbetaling, og diskonteringen vil avta. Denne reduserte diskonteringseffekten («unwind»-effekten) vil være en rentekostnad under IFRS 17.

Pr 31.12.2024 var netto forsikringsrelatert finansresultat negativ med MNOK 305. Tilvarende var resultatet negativt pr. 31.12.2023 med MNOK 479.

Sensitivitet renterisiko - Fremtind Livsforsikring AS (2023)			
NOK 1 000	31.12.2023	50 bp opp	50 bp ned
Forsikringskontrakter			
Brutto forpliktelser for inntrufne krav	8 087 566	7 799 567	8 403 676
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	-435 324	-426 558	-444 576
Netto forpliktelse	7 652 242	7 373 009	7 959 100
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		279 233	-306 857
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		209 425	-230 143
Obligasjonsporteføljen			
Netto eiendel fra investeringer	10 961 037	10 667 161	11 266 422
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-293 876	305 385
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-220 407	229 039
Netto effekt			
Netto effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-14 643	-1 472
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-10 982	-1 104



Kredittrisiko

Kredittrisiko i konsernet er i stor grad relatert til obligasjoner, sertifikater og eiendom. Fordringer på forsikringskundene er spesifisert i tabellen under. Renteporteføljen er hovedsakelig investert i finans- og statspapirer, og kredittkvaliteten anses tilfredsstillende. I eiendomsporteføljen er det risiko knyttet til betjening av inngåtte leieavtaler. Her vurderes risikoen som moderat.

Aldersfordelte fordringer forsikring				
	Direkte forsikring		Gjenforsikring	
	2024	2023	2024	2023
NOK 1 000				
Ikke forfalt	6 102 391	3 671 301	120 114	45 142
< 30 dager	167 129	149 501		
31 - 60 dager	18 356	8 839	120	1 288
61 - 90 dager	6 277	3 352	1 367	
> 91 dager	56 650	41 084	829	
Avsetning tap på krav	-57 411	-44 158		
Sum	6 293 392	3 829 919	122 430	46 430

Direkte forsikring

Kunden faktureres i henhold til betalingsavtale. Ubetalt forsikringspremie over 60 dager går til avgang, og avtalen med kunden kanselleres. Det beregnes en korttidspremie til kunden for den tiden selskapet må stå ansvar for risikoen i henhold til norsk lov.

Gjenforsikring

Reassuranse anvendes for å håndtere forsikringsrisiko. Reassuranse vil derimot ikke avlaste Fremtind noe ansvar som direkte forsikringsgiver. Dersom reassurandør ikke betaler en skade, uavhengig av årsak, vil Fremtind fortsatt være ansvarlig for oppgjør mot forsikringstaker. Kredittverdigheten hos reassurandører tas derfor i betraktning ved plassering av reassuranse. Et generelt krav for alle reassurandører er en kredittrating på «A» eller bedre fra Standard & Poor’s (eller tilsvarende fra andre ratingbyråer) ved inngåelse av kontrakt med Fremtind.

Eiendeler ved gjenforsikring - Rating		
NOK 1 000	2024	2023
Rating		
AAA til A	723 851	368 211
B	6 190	360
Sum	730 041	368 571

Fordringer gjenforsikring utgjør 122,4 MNOK (udiskontert) per 31.12.2024. Dette er maksimal kredittrisiko som Fremtind er eksponert for. Per 31.12.2023 hadde Fremtind en fordring mot reassurandørene på 46,4 MNOK.

Klimarisiko i investeringsporteføljen

Klimarisiko vil indirekte påvirke finansiell risiko for investeringsporteføljen. Den største finansielle klimarisikoen for konsernets investeringsportefølje antas å komme i overgangen til et lavutslippsamfunn der både politiske og juridiske tiltak vil kunne påvirke investeringsporteføljen. Det er vanskelig å forutse hvordan og hvor mye negative klimarisikohendelser vil påvirke investeringsporteføljen. For obligasjonsporteføljen vil spreadutganger og nedgradering av ratinger påvirke verdiene. I aksjeporteføljen vil en del sektorer og selskaper ha utfordringer med å tilpasse seg og gjennomføre omstillingen som kreves. Investeringseiendom syntes å være mest eksponert for endring i verdsettelse av næringseiendom, for eksempel gjennom at økning i kostnader knyttet til drift og vedlikehold i stor del vil kunne tilfalle eier og ikke leietakerne. For å håndtere klimarisiko søkes det å opprettholde en diversifisert portefølje av aktiva. En omfattende klimarisikoanalyse har gitt Fremtind verdifull innsikt som blir brukt i videre arbeid for å gi retning for arbeidet med å integrere klimarisiko i relevante prosesser, inkludert rapporteringsprosesser. Konsernet har dessuten styrket rammeverket og arbeidet knyttet til bærekraft og klima, blant annet gjennom Retningslinje for ansvarlige investeringer i kapitalforvaltningen, med formål om å sikre at konsernet opptrer som en ansvarlig investor og eier til fremme for en bærekraftig utvikling i samsvar med FN’s bærekraftsmål.



Note 5

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko knyttet til forsikringskontrakter håndteres i forbindelse med vurdering av konsentrasjonsrisiko under solvens II og i forbindelse med reassuranseprogrammet. Identifiseringen av konsentrasjonsrisikoen gjøres ved å identifisere enkelthendelser som vil medføre erstatningskrav fra mange forsikrede samtidig. Typisk kjennetegnes de største konsentrasjonsrisikoene for forsikringskontraktene at de har geografisk nærhet. Konsentrasjonsrisiko i forbindelse med de finansielle plasseringene, beregnes etter type, størrelse på eksponeringen og rating på motparten.

Note 6

Solvens II

Som følge av bestemmelsen om beregning og rapportering for delkonsern jf. artikkel 215 i Solvens II direktivet, er det ikke lovpålagt rapportering av Solvens II tall for Fremtind Holding konsern eller Fremtind Forsikring konsern, men for Fremtind Forsikring AS som skadeforsikringsselskap. Likevel opplyses nøkkeltallene for Fremtind Forsikring konsern nedenfor, men uten inngående kommentarer. Det er nøkkeltallene for Fremtind Forsikring konsern det styres etter i Fremtind. For Fremtind Livsforsikring AS er tilsvarende informasjon, som for Fremtind Forsikring AS, vedrørende Solvens II presentert i selskapets årsrapport for 2024.

Fremtind Forsikring AS sine datterselskaper består av Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS, og Fremtind Eiendom AS som består av åtte eiendomsselskaper. Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS eier hhv. 85 % og 15 % av aksjene i Fremtind Eiendom AS. Samtlige datterselskaper behandles i Fremtind Forsikring AS sin solvensberegning som strategiske aksjeinvesteringer, skjønt eiendomsselskapene solvensberegnes som eiendom. For de åtte eiendomsselskapene gjennomføres det markedsverdivurdering to ganger i året, ved utgangen av andre- og fjerde kvartal. Verdien av Fremtind Livsforsikring AS og AutoSync AS fastsettes i henhold til artikkel 13, punkt 4 og punkt 5 i kommisjonsforordningen.

I Solvens II-balansen verdsettes alle eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Etter overgangen til IFRS 17 gjøres også verdsettelse til markedsverdi innenfor regnskapsregelverket, men det er fortsatt vesentlige forskjeller mellom hhv regnskaps- og Solvens II-balansen. For forpliktelsene er den mest vesentlige forskjellen knyttet til verdsettelsen av de forsikringstekniske avsetningene, mens for eiendelene er de mest vesentlige forskjellene knyttet til goodwill, immaterielle eiendeler, verdsettelsen av datterselskapene og reklassifisering av kundefordringene.

Forpliktelser

Selskapets forpliktelser verdsatt under Solvens II reduseres med 2 550 MNOK sammenlignet med regnskapsverdiene. Differansen mellom regnskapsverdien og solvensverdien av de forsikringstekniske avsetningene er 1 489 MNOK. Under Solvens II består forsikringstekniske avsetninger av et beste estimat og en risikomargin. Beste estimat utgjør forventningsverdien av diskonterte fremtidige kontantstrømmer. Risikomargin er et påslag som skal reflektere kapitalkostnaden dersom et annet selskap overtar Fremtind Forsikring AS sine forpliktelser. I regnskapsverdien for posten «Andre forpliktelser» utgjør avsetning til utbytte 2 541 MNOK. Avsetningen til utbytte



er ikke en del av forpliktelsene i Solvens II–balansen, men inngår som en del av avstemmingsreserven slik at solvenskapitalen reflekterer utbyttet, se tabell for solvenskapital nedenfor.

Følgende tabell viser endringer i verdien av forpliktelsene under Solvens II sammenlignet med den regnskapsmessige verdien pr. 31.12.2024.

Forpliktelser pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring AS			
MNOK	Solvens II verdi	Regnskapsverdi	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger	9 253	10 742	-1 489
Utsatt skatt	400	30	370
Derivater	26	21	5
Utbytteavsetning		2 541	-2 541
Andre forpliktelser	566	-539	1 105
Uendrede poster	3 540	3 540	
Totale forpliktelser	13 785	16 336	-2 550

Følgende tabell omhandler Fremtind Forsikring konsern og viser endringer i verdien av forpliktelsene under Solvens II sammenlignet med den regnskapsmessige verdien pr. 31.12.2024.

Forpliktelser pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring konsern			
MNOK	Solvens II verdi	Regnskapsverdi	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger	16 282	19 429	-3 147
Reassuranse (R0770)	165		165
Utsatt skatt	1 051	289	762
Derivater	26	21	5
Utbytteavsetning		2 541	-2 541
Andre forpliktelser	573	-614	1 187
Uendrede poster	4 434	4 434	
Totale forpliktelser	22 530	26 101	-3 570

Eiendeler

Selskapets eiendeler verdsatt under Solvens II økes med 301 MNOK sammenlignet med regnskapsverdiene. Differansen knyttet til goodwill skyldes hovedsakelig fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS 1.1.2019.

Følgende tabell viser endringer i verdien av eiendelene under Solvens II sammenlignet med regnskapsverdi pr. 31.12.2024.

Eiendeler pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring AS			
MNOK	Solvens II verdi	Regnskapsverdi	Differanse
Goodwill		1 301	-1 301
Immaterielle eiendeler		30	-30
Aksjer i datterselskap (Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS)	6 143	4 902	1 242
Investeringer inkl. derivater	12	7	5
Andre eiendeler	3 426	3 042	385
Uendrede poster	15 900	15 900	
Totale eiendeler	25 482	25 181	301

Følgende tabell omhandler Fremtind Forsikring konsern og viser endringer i verdien av eiendelene under Solvens II sammenlignet med regnskapsverdi pr. 31.12.2024.

Eiendeler pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring konsern			
MNOK	Solvens II verdi	Regnskapsverdi	Differanse
Goodwill		1 383	-1 383
Immaterielle eiendeler		931	-931
Aksjer i datterselskap (Fremtind Liv AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS)	87	214	-127
Derivater	12	7	5
Andre eiendeler	1 142	608	533
Uendrede poster	32 877	32 877	
Totale eiendeler	34 118	36 021	-1 903



Solvenskapital

Selskapets solvenskapital består pr. 31.12.2024 hovedsakelig av kapitalgruppe 1 og kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 2 består av to ansvarlige lån på til sammen 500 MNOK og naturskadekapital på 979 MNOK. Selskapets samlede eksponering i kapitalgruppe 2 er godt innenfor begrensningene for tellende kapital gitt i Solvens II. Solvenskapitalen beregnes som differansen mellom verdien av eiendeler og forpliktelser.

I henhold til Solvens II-direktivet deles solvenskapitalen inn i tre kapitalgrupper oppgitt i tabellen nedenfor. Tier 1 kapital utgjør 85 prosent av selskapets solvenskapital.

Solvenskapital pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring AS			
MNOK	Total	Tier 1 ubegrenset	Tier 2
Innskutt egenkapital	2	2	
Overkurs	4 318	4 318	
Fond som følge av nedsettelse av aksjekapital	131	131	
Naturskadekapital	979		979
Avstemmingsreserve	3 674	3 674	
Ansvarlig lån	500		500
Total solvenskapital	9 605	8 125	1 479

Selskapets solvenskapital var 9 605 MNOK og benyttes til å dekke det beregnede solvenskapitalkravet. Solvenskapitalen er justert for utbytte på 2 541 MNOK tilsvarende 100 prosent av resultat etter skatt i Fremtind Forsikring AS (2 388 MNOK) samt halvårsresultatet fra Eika Forsikring AS per 2.kvartal (153 MNOK).

Følgende tabell omhandler Fremtind Forsikring konsern og viser sammensetningen i solvenskapital pr. 31.12.2024 som avviker lite fra tilsvarende for Fremtind Forsikring AS.

Solvenskapital pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring konsern			
MNOK	Total	Tier 1 ubegrenset	Tier 2
Innskutt egenkapital	2	2	
Overkurs	4 318	4 318	
Fond som følge av nedsettelse av aksjekapital	131	131	
Naturskadekapital	979		979
Avstemmingsreserve	3 616	3 616	
Ansvarlig lån	500		500
Total solvenskapital	9 546	8 067	1 479



Solvenskapitalkrav og solvensmargin

Selskapet beregner solvenskapitalkravet ved bruk av standardmodellen i henhold til Solvens II direktivet. Solvenskapitalkravet beregnes ved å stress de estimerte markedsverdiene med forhåndsdefinerte stress etter standardmodellen gitt av Solvens II regelverket.

Solvenskapitalkrav pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring AS

	31.12.2024
MNOK – Brutto tall risikomoduler	
Markedsrisiko	2 877
Skadeforsikringsrisiko	4 474
Helseforsikringsrisiko	441
Motpartsrisiko	201
Kapitalkrav før diversifisering	7 992
Diversifiseringseffekt	1 924
Kapitalkrav (BSCR)	6 069
Operasjonell risiko	574
Risikoreduserende effekt av utsatt skattefordel	-1 347
Kapitalkrav	5 296
Solvenskapital	9 605
Solvensmargin	181%
Kapital til dekning av minstekapitalkravet	8 551
Minstekapitalkrav	2 130
Minstekapitalkrav før anvendelse av nedre og øvre grense	2 130

Selskapets solvensmargin pr. 31.12.2024 var 181 prosent. Selskapet benytter ikke overgangsregler i beregningene. Selskapet benytter volatilitetsjustering i solvensberegningene for å legge bedre til rette for konsolidering på gruppenivå. Selskapets største risikoeksponering innenfor Solvens II regelverket er skadeforsikringsrisiko etterfulgt av markedsrisiko.

Følgende tabell omhandler Fremtind Forsikring konsern pr. 31.12.2024. Solvensmarginen på 167 prosent avviker fra den som fremkommer for Fremtind Forsikring AS ettersom full innkonsolidering av Fremtind Livsforsikring AS gir et høyere solvenskapitalkrav enn balanseføring som strategisk aksjeinvestering.

Solvenskapitalkrav pr. 31.12.2024 – Fremtind Forsikring konsern

	31.12.2024
MNOK – Brutto tall risikomoduler	
Markedsrisiko	2 816
Skadeforsikringsrisiko	4 474
Helseforsikringsrisiko	1 548
Livsforsikringsrisiko	811
Motpartsrisiko	221
Kapitalkrav før diversifisering	9 870
Diversifiseringseffekt	3 323
Kapitalkrav (BSCR)	6 546
Operasjonell risiko	743
Risikoreduserende effekt av utsatt skattefordel	-1 570
Kapitalkrav	5 719
Solvenskapital	9 546
Solvensmargin	167%
Kapital til dekning av minstekapitalkravet	8 493

Ytterligere detaljer knyttet til solvens og finansiell stilling for Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS fremkommer i SFCR rapportene som vil bli publisert på www.fremtind.no.



Note 7

Segmentinformasjon

Konsernets virksomhetssegmenter er kontrollert og rapportert i samsvar med kundegruppene. Kundegruppene består av private forbrukere (PM) og næringslivet (BM). Segmenteiendelene består av eiendeler som er direkte henførbare til produktene. Segmentforpliktelsene består av forpliktelser som er direkte henførbare til produktene, hovedsakelig forsikringsforpliktelser.

2024			
NOK 1 000	PM	BM	Totalt
Inntekter fra forsikringstjenester	16 825 154	3 635 310	20 460 464
Kostnader fra forsikringstjenester	-14 841 258	-3 287 700	-18 128 958
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-11 235	-39 615	-50 849
Resultat av forsikringstjenester	1 972 662	307 995	2 280 657
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-266 054	-64 974	-331 028
Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	23 111	2 706	25 817
Netto forsikringsrelatert finansresultat	-242 943	-62 269	-305 211
Netto inntekt fra investeringer			1 395 518
Andre inntekter og kostnader			-376 988
Resultat før skatt			2 993 977
Segmenteiendeler			
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	577 527	152 514	730 041
Segmentforpliktelser			
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	16 179 789	3 249 161	19 428 949

2023			
NOK 1 000	PM	BM	Totalt
Inntekter fra forsikringstjenester	13 540 723	2 066 095	15 606 818
Kostnader fra forsikringstjenester	-13 019 094	-1 840 503	-14 859 597
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	139 109	-37 690	101 420
Resultat av forsikringstjenester	660 738	187 903	848 641
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-437 478	-59 580	-497 058
Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	13 918	3 697	17 615
Netto forsikringsrelatert finansresultat	-423 560	-55 882	-479 443
Netto inntekt fra investeringer			993 987
Andre inntekter og kostnader			-202 966
Resultat før skatt			1 160 219
Segmenteiendeler			
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	289 445	79 127	368 571
Segmentforpliktelser			
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	13 682 646	2 260 483	15 943 129



Note 8

Forpliktelser ved forsikringskontrakter

Forpliktelser ved forsikringskontrakter

	Forsikringskontrakter beregnet etter PAA																Forsikrings- kontrakter beregnet etter GMM	
NOK 1 000	Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	Forsikring mot innteksttap	Yrkesskade- forsikring	Motorvogn- forsikring - <i>trafikk</i>	Motorvogn- forsikring - <i>øvrig</i>	Sjø- transport- og luftfarts- forsikring	Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	Ansvars- forsikring	Assistanse- forsikring	Forsikring mot diverse økonomiske tap	Helse	Gruppeliv	Individuell kapital	Individuell rente- og pensjons- forsikring m/ overskdeling	Individuell rente- og pensjons- forsikring u/ overskdeling	Ulykke	Ikke produkt- fordelt	Totalt
31.12.24																		
Forpliktelser for gjenværende dekning (LRC)	41 540	-7 795	24 381	167 928	427 708	19 078	674 886	32 629	118 394	322 056	56 413	18 223	-2 052	20 829	-868	11 868	1 493 580	3 418 798
Forpliktelser for inntrufne krav (LIC)	460 186	236 222	376 653	996 645	796 349	67 019	3 746 486	148 020	275 439	204 759	63 695	2 720 223	730 806	374 172	4 068 370	745 108		16 010 152
Sum Forpliktelser ved forsikringskontrakter	501 726	228 427	401 034	1 164 573	1 224 057	86 097	4 421 373	180 650	393 833	526 815	120 108	2 738 446	728 754	395 000	4 067 502	756 975	1 493 580	19 428 949
31.12.23																		
Forpliktelser for gjenværende dekning (LRC)	53 079	2 029	21 286	136 156	301 541	12 104	544 856	29 194	92 748	229 045		21 038	4 600	28 076	9 019	10 950		1 495 720
Forpliktelser for inntrufne krav (LIC)	517 742	205 719	386 844	584 564	626 352	41 009	3 470 653	102 995	308 289	114 259		2 619 054	710 549	357 554	3 705 439	696 390		14 447 410
Sum Forpliktelser ved forsikringskontrakter	570 821	207 747	408 129	720 720	927 892	53 113	4 015 509	132 189	401 037	343 304		2 640 092	715 149	385 630	3 714 458	707 340		15 943 129

Fond for selvbærende ordninger

NOK 1 000	2024	2023
Fond for selvbærende ordninger per 01.01.	500 307	644 234
Årets resultat	44 363	-130 230
Direkte belastet fondet	-15 357	-13 696
Fond for selvbærende ordninger per 31.12.	529 313	500 307



Fremtind Forsikring AS har kollektive forsikringsavtaler hvor LOs medlemmer er forsikringstakere. De kollektive forsikringsavtalene omfatter LO-favør innboforsikring og LO-favør fritidsforsikring. Selskapet har kontakt med kundene ved skadeoppgjør, og distributørene har kontakten ved øvrige spørsmål. Selskapet får en godtgjørelse av LO for skadebehandling og kundeoppfølging. Resultatet på ordningene blir avsatt til et særskilt fond under Forpliktelser ved forsikringskontrakter. Forsikringsselskapet er ansvarlig overfor den enkelte skadelidte uavhengig av økonomien i fagforbundet. Det har i 2024 vært overskudd på ordningen som har ført til økning av fondet. Fondet blir ikke medregnet i selskapets solvenskapital. Forpliktelser ved forsikringskontrakter er klassifisert som LIC. Størrelsene er udiskontert.

Måling og gruppering av kontrakter

Med unntak av boligselgerforsikring har de fleste forsikringskontraktene som konsernet utsteder, en dekningsperiode på ett år eller kortere, dermed er kriteriet for anvendelse av premieallokeringsmetoden i IFRS 17 oppfylt. For de kontraktene hvor dekningsperioden overstiger ett år blir det gjennomført en test for å avgjøre om innregning etter premieallokeringsmetoden og den generelle målemetoden gir en vesentlig forskjellig forpliktelse for gjenværende dekning på hvert rapporteringstidspunkt. Fremtind har valgt å anvende premieallokeringsmetoden for regnskapsføring av alle utstedte forsikringskontrakter. Mesteparten av konsernets gjenforsikringskontrakter gjelder for skadeår og har ett års dekningsperiode. Fremtind regnskapsfører disse gjenforsikringskontraktene etter premieallokeringsmetoden. For enkelte gjenforsikringskontrakter, foretar foretaket en beregning som viser at forskjellen i forpliktelse for gjenværende dekning beregnet etter premieallokeringsmetoden ikke vil være vesentlig forskjellig fra forpliktelsen beregnet etter den generelle metoden under IFRS 17. Fremtind måler derfor også disse kontraktene etter premieallokeringsmetoden.

Konsernet innregner grupper av forsikringsavtaler. Gruppene følger konsernets interne risikogrupperinger.

I Fremtind Holding konsern regnskapsføres overtatt portefølje (skader som var inntruffet, men ikke oppgjort på transaksjonstidspunktet) fra Eika Forsikring AS etter den generelle målemetoden (GMM).



Beskrivelse av metode

Verdsettelses forsikringsforpliktelser	Regnskapsformål	Solvens II-formål
Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) (IFRS) og premieavsetning (Solvens II)	Forpliktelse for gjenværende dekning i etterfølgende periode er summen av: - Forpliktelse for gjenværende dekning ved periodens begynnelse - Pluss premie mottatt i perioden - Minus beløp innregnet i resultatregnskapet som følge av forsikringstjenester levert i perioden PAA reserven diskonteres ikke. Tapsavsetningen er summen av: - Gjenværende estimerte netto kontantstrømmer - Pluss risikojustering for LRC - Minus avsatt PAA reserve. Gjenværende dekning i en gruppe gjenforsikringskontrakter i etterfølgende perioder er summen av: - Gjenværende dekning ved periodens begynnelse - Pluss premie avgitt i perioden - Minus beløp innregnet i resultat som følge av tjenester mottatt i perioden For kontrakter som har en dekningsperiode på maksimalt ett år har Fremtind valgt å resultatføre anskaffelseskostnader når de påløper. I de tilfeller hvor dekningsperioden overstiger ett år er det vurdert å ikke foreligge noen vesentlige anskaffelseskostnader.	Premieavsetningen skal være et beste estimat av kontantstrømmen som relaterer seg til forsikringsforpliktelser som ikke er opptjent for kontrakter innenfor definisjonen av kontraktens grenser. Under solvens II er definisjonen på kontraktens grense noe ulik fra regnskap. Beste estimat av premieavsetningen beregnes ved å sette opp fremtidige inn- og utgående kontantstrømmer: - Fremtidig premie - Fremtidige erstatningskostnader - Forventede administrasjonskostnader knyttet til aktive avtaler - Justering for å ta hensyn til effekten av forventet kundeavgang Fremtidig premie oppstår for kontrakter med terminbetaling, eventuell tilleggspremie og også for juridisk bindende avtaler som enda ikke er aktive. For kontrakter med terminbetaling innebærer dette en reklassifisering av fordringer på eiendelssiden av balansen til premieavsetningen. Alle kontantstrømmer med mer enn 12 måneders varighet er neddiskontert. Det benyttes en risikofri, volatilitetsjustert rentekurve.
Forpliktelse for inntrufne krav (LIC) ekskl. Risikojustering (IFRS) og erstatningsavsetning (Solvens II)	Forpliktelse for inntrufne krav blir beregnet som nåverdien av et forventningsrett estimat av fremtidige kontantstrømmer knyttet til skader som er inntruffet på rapporteringstidspunktet neddiskontert til dagens verdi, enten disse er meldt eller ikke. Forpliktelse for inntrufne krav diskonteres.	Erstatningsavsetningen beregnes under solvens II etter samme prinsipp som til regnskapsformål, men benytter forskjellig diskonteringskurve. Videre er behandling av selvbærende fond annerledes under solvens II.
Risikojustering (IFRS) og risikomargin (Solvens II)	Risikojustering for ikke-finansiell risiko ved forpliktelse for inntrufne krav har som formål å måle usikkerhet i kontantstrømmer som oppstår fra forsikringskontraktene. Risikojusteringen reflekterer foretakets risikoappetitt. Risikojusteringen er beregnet på IFRS 17-porteføljenivå.	Risikomarginen er beregnet som kostnaden for å holde den nødvendige kapital for å dekke solvenskapitalbehovet gjennom hele avviklingen av forretningen, gitt at all forsikringsvirksomhet opphører.

Beskrivelse av verdsettelse i regnskapet

Forpliktelse for inntrufne krav

Beregning av kontantstrømmer for forpliktelse for inntrufne krav er basert på bruk av erfaringsdata der det tas utgangspunkt i hvordan erstatningskostnadene utvikler seg over tid. For produkter der det utbetales i rater, for eksempel uførepensjon, vil den forsikrede være kjent, og kontantstrømmer baserer seg på kjent informasjon om kundens alder, uførevarighet og kontraktfastsatt ytelse.

Beregning av kontantstrømmer vil omfatte utviklingen i både RBNS-avsetningene og avsetninger for etteranmeldte skader (IBNR-avsetningene), samt utføre under utbetaling (utbetalingsreserve). For å beregne kontantstrømmer for forpliktelse for inntrufne krav, benyttes anerkjente statistiske metoder basert på erfaringstall og informasjon om porteføljeutvikling. Kontantstrømmene inneholder også en forutsetning om årlig inflasjon.

Det benyttes følgende hovedtyper av statistiske modeller:

- ♦ *Chain ladder*
Historiske data for å estimere faktorer for utvikling i betalt, fastsatt (betalt + RBNS) og antall skader
- ♦ *Forventet skadeprosent, f.eks. Bornhuetter-Ferguson*
Det benyttes en forventet skadeprosent for det aktuelle forsikringsproduktet til å estimere gjenstående erstatningsutbetaling
- ♦ *Kombinasjon av Chain ladder og forventede skadeprosent*
En fordel med disse kombinasjonsmetodene er at man legger mer vekt på erfaringsdata når avviklingen av skadeåret er blitt sikrere

Valg av statistisk metode vil være avhengig av forsikringsprodukt og hvor mange års skadehistorikk som er tilgjengelig.

Dødelighetsforutsetningene er blant annet basert på fellesundersøkelser i Finans Norge, mens forutsetninger om uførhet, sykdom ol. i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for utføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet (overdødelighet).

I den utstrekning disse metodene er basert på data for historisk erstatningsutvikling blir det forutsatt at det historiske mønsteret for erstatningsutvikling vil fortsette i fremtiden. Det finnes årsaker til at dette ikke vil være tilfelle, og i de tilfeller har man tatt hensyn til dette ved å modifisere parametere som inngår i modellene.

Diskonteringsrente

Alle kontantstrømmer i beste estimat av forpliktelsen for inntrufne krav blir diskontert. Diskonteringsrente blir fastsatt med utgangspunkt i en risikofri rentekurve med påslag for premie som reflekterer illikviditet knyttet til forsikringskontraktene. Risikofri rente er basert på nullkupon swaprentekurve justert for kredittrisiko som er antatt å utgjøre 0,1 %-poeng. Siste punkt på rentekurven som er basert på markedsrrente, er tiårs-punktet. Det benyttes en «ultimate forward» rate på 3,3 %, som er identisk med det EIOPA benytter for Norge. Likviditetspremien tillegges den risikofrie renten og beregnes med utgangspunkt i observerte påslag på obligasjoner med høy kredittverdighet. Dette korrigeres slik at påslaget er i faste termer.

Risikojustering

Det er benyttet en simuleringsbasert metodikk for å komme fram til risikojusteringen. Simuleringer vil gjøres på risikotype for forpliktelser for gjenværende dekning og på IFRS 17-gruppenivå for forpliktelser for inntrufne krav. For kontrakter som er utstedt av Fremtind Livsforsikring vil usikkerhet i forpliktelse for gjenværende dekning basere seg på simuleringer av skader for aktive forsikringsavtaler per risikotype. For risikojustering knyttet til forpliktelser for inntrufne krav antas det at avsetningene, både typer av avsetninger og produkter, er normalfordelte. For kontrakter knyttet til skadeforsikringsvirksomheten vil man fastsette dette ved hjelp av en bootstrapping metodikk i reserveringsverktøyet. Dette er en metode som er basert på Pearson standardavvik. Denne forutsetter ingen fordeling, men gir et antall utfall av reserveringen, og ut fra disse simuleringsutfallene kan det beregnes en verdi for en gitt persentil. Konsernet har valgt å benytte konfidensnivåmetoden, og denne gir mulige utfall for forpliktelsene. Risikojusteringen som konsernet har valgt, representerer 90% persentilen til forpliktelsene. Endringer i risikojusteringen splittes og presenteres i resultatet for forsikringstjenester og i finansresultatet.

Forpliktelse for gjenværende dekning

Kontantstrømmer knyttet til forpliktelse for gjenværende dekning baseres på kontraktenes avtalte innbetalinger samt forventninger om størrelse og utbetalingstidspunkt på erstatningsutbetalingene, i tillegg til forutsetning om årlig inflasjon. Forventninger om fremtidige erstatninger og kostnader baserer seg på eksisterende prosesser i konsernet, herunder prognoser som utarbeides jevnlig. For personrisikoproduktene er disse forventningene basert på forutsetninger fra Solvens II beregningene.

Basert på avtalens lengde, avtalepremie og avgangsrate fordeles fremtidig opptjent premie ut i tid.

Avgangsforutsetning er basert på egne erfaringer, Solvens II beregninger eller prognoser for selskapets ulike produktgrupper. For skadeforsikringsproduktene benyttes i tillegg en sesongjustering.



Note 9

Utvikling i forpliktelser ved forsikringskontrakter

PAA | Totalt – 31.12.2024

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Effekt overtatt portefølje	Totalt
	Uten tapskomponent	Taps- komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering		
Inngående balanse - forpliktelser	1 280 298	215 422	13 473 284	974 126		15 943 129
Balanse 1. januar	1 280 298	215 422	13 473 284	974 126		15 943 129
Ny portefølje ved virksomhetsammenslutning	392 957		2 107 803	225 952		2 726 712
Inntekter fra forsikringstjenester	-19 276 035				-1 184 429	-20 460 464
Kostnader fra forsikringstjenester						
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			16 814 802	160 112	1 184 002	18 158 915
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			345 255	-302 148		43 107
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-73 065				-73 065
Kostnader fra forsikringstjenester		-73 065	17 160 057	-142 036	1 184 002	18 128 957
Resultat fra forsikringstjenester	-19 276 035	-73 065	17 160 057	-142 036	-427	-2 331 507
Finansresultat fra forsikringskontrakter			350 508	-19 906	427	331 028
Sum resultat fra forsikringstjenester	-19 276 035	-73 065	17 510 564	-161 942		-2 000 478
Andre endringer	-842		-15 357			-16 198
Kontantstrømmer						
Innbetalte forsikringspremier	19 386 482					19 386 482
Betalte skader og kostnader			-16 610 697			-16 610 697
Sum kontantstrømmer	19 386 482		-16 610 697			2 775 785
Utgående balanse - forpliktelser	1 782 861	142 357	16 465 596	1 038 136		19 428 950
Balanse 31. desember	1 782 861	142 357	16 465 596	1 038 136		19 428 950
Effekt overtatt portefølje	1 493 580		-1 398 740	-94 840		
Balanse 31. desember etter justering	3 276 441	142 357	15 066 856	943 296		19 428 949



PAA | Totalt – 31.12.2023

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Taps- komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
Inngående balanse - forpliktelser	1 120 048	284 037	11 937 835	939 978	14 281 897
Balanse 1. januar	1 120 048	284 037	11 937 835	939 978	14 281 897
Inntekter fra forsikringstjenester	-15 606 818				-15 606 818
Kostnader fra forsikringstjenester					
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			14 708 768	39 144	14 747 913
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			180 299		180 299
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-68 615			-68 615
Kostnader fra forsikringstjenester		-68 615	14 889 068	39 144	14 859 597
Resultat fra forsikringstjenester	-15 606 818	-68 615	14 889 068	39 144	-747 221
Finansresultat fra forsikringskontrakter			502 054	-4 995	497 058
Sum resultat fra forsikringstjenester	-15 606 818	-68 615	15 391 121	34 149	-250 163
Andre endringer	-991		-13 696		-14 687
Kontantstrømmer					
Innbetalte forsikringspremier	15 768 058				15 768 058
Betalte skader og kostnader			-13 841 976		-13 841 976
Sum kontantstrømmer	15 768 058		-13 841 976		1 926 082
Utgående balanse - forpliktelser	1 280 298	215 422	13 473 284	974 126	15 943 129
Balanse 31. desember	1 280 298	215 422	13 473 284	974 126	15 943 129



PAA | Segment PM – 31.12.2024

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Taps-komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000					
Inngående balanse - forpliktelser	968 685	166 603	11 771 401	775 957	13 682 646
Balanse 1. januar	968 685	166 603	11 771 401	775 957	13 682 646
Ny portefølje ved virksomhets sammenslutning	255 241		1 332 078	131 635	1 718 954
Inntekter fra forsikringstjenester	-16 315 536				-16 315 536
Kostnader fra forsikringstjenester					
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			14 195 447	105 507	14 300 954
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			289 144	-207 285	81 859
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-50 990			-50 990
Kostnader fra forsikringstjenester		-50 990	14 484 591	-101 778	14 331 823
Resultat fra forsikringstjenester	-16 315 536	-50 990	14 484 591	-101 778	-1 983 713
Finansresultat fra forsikringskontrakter			282 934	-17 146	265 789
Sum resultat fra forsikringstjenester	-16 315 536	-50 990	14 767 526	-118 924	-1 717 924
Andre endringer	-583		-15 357		-15 940
Kontantstrømmer					
Innbetalte forsikringspremier	16 418 049				16 418 049
Betalte skader og kostnader			-13 905 996		-13 905 996
Sum kontantstrømmer	16 418 049		-13 905 996		2 512 053
Utgående balanse - forpliktelser	1 325 855	115 613	13 949 652	788 668	16 179 789
Balanse 31. desember	1 325 855	115 613	13 949 652	788 668	16 179 789

PAA | Segment PM – 31.12.2023

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Taps-komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000					
Inngående balanse - forpliktelser	828 814	213 953	10 245 129	665 034	11 952 929
Balanse 1. januar	828 814	213 953	10 245 129	665 034	11 952 929
Inntekter fra forsikringstjenester	-13 540 723				-13 540 723
Kostnader fra forsikringstjenester					
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			12 727 022	112 952	12 839 973
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			226 470		226 470
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-47 349			-47 349
Kostnader fra forsikringstjenester		-47 349	12 953 492	112 952	13 019 094
Resultat fra forsikringstjenester	-13 540 723	-47 349	12 953 492	112 952	-521 629
Finansresultat fra forsikringskontrakter			439 506	-2 028	437 478
Sum resultat fra forsikringstjenester	-13 540 723	-47 349	13 392 998	110 924	-84 150
Andre endringer	-828		-13 696		-14 525
Kontantstrømmer					
Innbetalte forsikringspremier	13 681 422				13 681 422
Betalte skader og kostnader			-11 853 030		-11 853 030
Sum kontantstrømmer	13 681 422		-11 853 030		1 828 392
Utgående balanse - forpliktelser	968 685	166 603	11 771 401	775 957	13 682 646
Balanse 31. desember	968 685	166 603	11 771 401	775 957	13 682 646



PAA | Segment BM – 31.12.2024

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Taps-komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000					
Inngående balanse - forpliktelser	311 613	48 819	1 701 882	198 169	2 260 483
Balanse 1. januar	311 613	48 819	1 701 882	198 169	2 260 483
Ny portefølje ved virksomhets sammenslutning	137 716		775 725	94 317	1 007 758
Inntekter fra forsikringstjenester	-2 960 499				-2 960 499
Kostnader fra forsikringstjenester					
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			2 619 355	54 604	2 673 959
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			56 111	-94 863	-38 752
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-22 075			-22 075
Kostnader fra forsikringstjenester		-22 075	2 675 466	-40 258	2 613 132
Resultat fra forsikringstjenester	-2 960 499	-22 075	2 675 466	-40 258	-347 367
Finansresultat fra forsikringskontrakter			67 573	-2 760	64 813
Sum resultat fra forsikringstjenester	-2 960 499	-22 075	2 743 039	-43 018	-282 554
Andre endringer	-258				-258
Kontantstrømmer					
Innbetalte forsikringspremier	2 968 434				2 968 434
Betalte skader og kostnader			-2 704 702		-2 704 702
Sum kontantstrømmer	2 968 434		-2 704 702		263 732
Utgående balanse - forpliktelser	457 005	26 744	2 515 944	249 468	3 249 161
Balanse 31. desember	457 005	26 744	2 515 944	249 468	3 249 161

PAA | Segment BM – 31.12.2023

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Taps-komponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000					
Inngående balanse - forpliktelser	291 234	70 084	1 692 705	274 944	2 328 968
Balanse 1. januar	291 234	70 084	1 692 705	274 944	2 328 968
Inntekter fra forsikringstjenester	-2 066 095				-2 066 095
Kostnader fra forsikringstjenester					
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			1 981 747	-73 808	1 907 939
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			-46 171		-46 171
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-21 266			-21 266
Kostnader fra forsikringstjenester		-21 266	1 935 576	-73 808	1 840 503
Resultat fra forsikringstjenester	-2 066 095	-21 266	1 935 576	-73 808	-225 592
Finansresultat fra forsikringskontrakter			62 547	-2 967	59 580
Sum resultat fra forsikringstjenester	-2 066 095	-21 266	1 998 123	-76 775	-166 013
Andre endringer	-163				-163
Kontantstrømmer					
Innbetalte forsikringspremier	2 086 636				2 086 636
Betalte skader og kostnader			-1 988 946		-1 988 946
Sum kontantstrømmer	2 086 636		-1 988 946		97 690
Utgående balanse - forpliktelser	311 613	48 819	1 701 882	198 169	2 260 483
Balanse 31. desember	311 613	48 819	1 701 882	198 169	2 260 483



Overtatt portefølje GMM

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning, uten tapskomponent	Tapskomponent	Forpliktelse for inntrufne skader	Total
Inngående balanse				
Virksomhetsoverdragelse 01.07.2024	2 333 754			2 333 754
Forventede skader, amortisert	-1 070 269			-1 070 269
Risikojustering oppløsning	-114 159			-114 159
Inntekter fra forsikringstjenster	-1 184 429			-1 184 429
Betalte skader og kostnader			795 852	795 852
Forskjell estimerte og faktiske skadeutbetalinger, amortisert		306 653		306 653
Kostnader fra forsikringstjenster		306 653	795 852	1 102 505
Finansresultat fra forsikringskontrakter	37 602			37 602
Betalte skader			-746 421	
Betalte kostnader			-49 431	
Sum kontantstrømmer			-795 852	-795 852
Utgående balanse	1 186 927	306 653		1 493 580

Betegnelsen tapskomponent viser forskjellen mellom estimerte og faktiske skadeutbetalinger.
Fremtind har estimert en raskere utbetalingsprofil enn faktiske utbetalinger. Forskjellen gir ingen resultateffekt.

Overtatt portefølje GMM

NOK 1 000	Nåverdi av kontantstrømmer	Risikojustering	Total
Inngående balanse			
Virksomhetsoverdragelse 01.07.2024	2 107 803	225 952	2 333 754
Risikojustering oppløsning		-114 159	-114 159
Erfaringsbaserte justeringer	-433 610		-433 610
Endring relatert til nåværende tjenester	-433 610	-114 159	-547 770
Forskjell faktiske og antatte skadeutbetalinger	482 944	-17 097	465 846
Endring relatert til fremtidige tjenester	482 944	-17 097	465 846
Finansresultat fra forsikringskontrakter	37 457	145	37 602
Betalte skader	-746 421		-746 421
Betalte kostnader	-49 431		-49 431
Sum kontantstrømmer	-795 852		-795 852
Utgående balanse	1 398 740	94 840	1 493 580



Note 10

Utvikling i eiendeler ved gjenforsikringskontrakter

Totalt – 31.12.2024					
NOK 1 000	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		Effekt overtatt portefølje	Totalt
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering		
Inngående balanse - gjenforsikring eiendeler	-17 533	335 226	50 878		368 571
Balanse 1. januar	-17 533	335 226	50 878		368 571
Ny portefølje ved virksomhetsammenslutning	-1 479	403 904	34 614		437 039
Kostnader fra gjenforsikring	286 683				286 683
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		-99 065	41 454	141	-57 470
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		-166 775	-11 589		-178 364
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	286 683	-265 840	29 865	141	50 849
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		-25 611	-65	-141	-25 817
Totale beløp innregnet i totalresultatet	286 683	-291 451	29 800		25 032
Kontantstrømmer					
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	-298 467				-298 467
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		349 004			349 004
Total kontantstrøm	-298 467	349 004			50 537
Utgående balanse - gjenforsikring eiendeler	-7 228	681 577	55 692		730 041
Balanse 31. desember før justering	-7 228	681 813	55 692		730 041
Effekt overtatt portefølje	266 239	-250 565	-15 673		
Balanse 31. desember etter justering	259 010	431 248	40 019		730 041



Totalt – 31.12.2023				
NOK 1 000	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		Totalt
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
Inngående balanse - gjenforsikring eiendeler		177 867	52 161	230 028
Balanse 1. januar		177 867	52 161	230 028
Kostnader fra gjenforsikring	144 295			144 295
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		-260 438	1 283	-259 155
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		13 440		13 440
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	144 295	-246 998	1 283	-101 420
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring				
		-17 615		-17 615
Totale beløp innregnet i totalresultatet	144 295	-264 613	1 283	-119 035
Kontantstrømmer				
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	-126 762			-126 762
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		107 253		107 253
Total kontantstrøm	-126 762	107 253		-19 509
Utgående balanse - gjenforsikring eiendeler				
	-17 533	335 226	50 878	368 571
Balanse 31. desember	-17 533	335 226	50 878	368 571



Segment PM – 31.12.2024

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontant-strømmer	Risikojustering	
NOK 1 000				Totalt
Inngående balanse - gjenforsikring eiendeler	-18 924	265 529	42 839	289 445
Balanse 1. januar	-18 924	265 529	42 839	289 445
Ny portefølje ved virksomhetsammenslutning	-991	328 835	29 952	357 797
Kostnader fra gjenforsikring	192 496			192 496
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		-36 479	37 839	1 360
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		-168 546	-13 047	-181 593
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	192 496	-205 025	24 792	12 263
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		-22 928	-62	-22 990
Totale beløp innregnet i totalresultatet	192 496	-227 954	24 731	-10 727
Kontantstrømmer				
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	-211 023			-211 023
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		291 490		291 490
Total kontantstrøm	-211 023	291 490		80 467
Utgående balanse - gjenforsikring eiendeler	-1 387	530 828	48 061	577 501
Balanse 31. desember	-1 387	530 828	48 061	577 501

Segment BM – 31.12.2024

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontant-strømmer	Risikojustering	
NOK 1 000				Totalt
Inngående balanse - gjenforsikring eiendeler	1 391	69 697	8 039	79 127
Balanse 1. januar	1 391	69 697	8 039	79 127
Ny portefølje ved virksomhetsammenslutning	-488	75 068	4 662	79 242
Kostnader fra gjenforsikring	94 187			94 187
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		-62 586	3 615	-58 971
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		1 771	1 458	3 229
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	94 187	-60 815	5 073	38 445
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		-1 736	-4	-1 740
Totale beløp innregnet i totalresultatet	94 187	-62 551	5 069	36 705
Kontantstrømmer				
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	-87 444			-87 444
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		56 567		56 567
Total kontantstrøm	-87 444	56 567		-30 877
Utgående balanse - gjenforsikring eiendeler	-5 840	150 749	7 632	152 541
Balanse 31. desember	-5 840	150 749	7 632	152 541



Overtatt portefølje GMM				
NOK 1 000	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Tapskomponent	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring	Total
Inngående balanse				
Virksomhetsoverdragelse 01.07.2024	377 652			377 652
Forventede skader, amortisert	-149 883			-314 325
Risikojustering oppløsning	-29 729			-29 729
Kostnader fra gjenforsikring	-179 611			-179 611
Inntrufne innbetalinger av skader og andre påløpte kostnader fra gjenforsikring			121 925	121 925
Forskjell estimert og faktisk gjenforsikringsandel skadeutbetalinger, amortisert		61 253		-164 442
Inntekter fra gjenforsikring		61 253	121 925	183 177
Finansresultat fra gjenforsikring	6 945			6 945
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring			-121 925	
Innbetalinger av kostnader fra gjenforsikring				
Sum kontantstrømmer			-121 925	-121 925
Utgående balanse	204 986	61 253		266 239

Betegnelsen tapskomponent viser gjenforsikringsandelen av forskjell mellom brutto estimerte og faktiske skadeutbetalinger. Fremtind har estimert en raskere utbetalingsprofil enn faktiske utbetalinger. Forskjellen gir ingen resultateffekt.

Overtatt portefølje GMM			
NOK 1 000	Nåverdi av kontantstrømmer	Risikojustering	Total
Inngående balanse			
Virksomhetsoverdragelse 01.07.2024	343 038	34 614	377 652
Risikojustering oppløsning		-29 729	-29 729
Erfaringsbaserede justeringer	-192 400		-192 400
Endring relatert til nåværende tjenester	-192 400	-29 729	-222 129
Forskjell faktiske og antatte skadeutbetalinger	214 935	10 760	225 695
Endring relatert til fremtidig service	214 935	10 760	225 695
Finansresultat fra gjenforsikring	6 917	27	6 945
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring	-121 925		-121 925
Innbetalinger av kostnader fra gjenforsikring			
Sum kontantstrømmer	-121 925		-121 925
Utgående balanse	250 565	15 673	266 239



Note 11

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

2024			
NOK 1 000	Virkelig verdi Pliktig	Virkelig verdi FVO	Sum
Finansielle eiendeler			
Aksjer og andeler		2 921 401	2 921 401
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning		24 331 087	24 331 087
Andre finansielle eiendeler		83 529	83 529
Derivater	7 460		7 460
Sum finansielle eiendeler	7 460	27 336 017	27 343 476
Finansielle forpliktelser			
Derivater	20 876		20 876
Ansvarlig lånekapital	500 000		500 000
Sum finansielle forpliktelser	520 876		520 876

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall						
NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Derivater			812		20 065	20 876
Ansvarlig lånekapital				500 000		500 000
Sum finansielle forpliktelser			812	500 000	20 065	520 876

Det er kartlagt hvor stor andel av investeringsporteføljen som er rettet mot finansiering eller forbundet med taksonomiforenelige økonomiske aktiviteter. Les mer i kapittelet om EU-taksonomien.

2023			
NOK 1 000	Virkelig verdi Pliktig	Virkelig verdi FVO	Sum
Finansielle eiendeler			
Aksjer og andeler		2 038 248	2 038 248
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning		17 826 652	17 826 652
Andre finansielle eiendeler		287 850	287 850
Derivater	75 307		75 307
Sum finansielle eiendeler	75 307	18 114 503	20 228 057
Finansielle forpliktelser			
Derivater	1 864		1 864
Ansvarlig lånekapital	250 000		250 000
Sum finansielle forpliktelser	251 864		251 864

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall						
NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Derivater	1 595		270			1 864
Ansvarlig lånekapital				250 000		250 000
Sum finansielle forpliktelser	1 595		270	250 000		251 864



Note 12

Inntekter og kostnader fra investeringer

NOK 1 000	2024	2023
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	11 596	-12 375
Sum netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	11 596	-12 375
Netto inntekter fra investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom		
Netto driftsinntekt fra investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom	108 878	93 436
Netto urealisert og realisert gevinst/tap investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom	75 249	-88 477
Sum netto inntekter fra investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom	184 127	4 959
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
<i>Aksjer og andeler</i>		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	20 195	16 337
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	363 293	279 481
Sum netto inntekter aksjer og andeler	383 487	295 819
<i>Obligasjoner og sertifikater</i>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	850 300	587 957
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	79 026	391 207
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	929 325	979 164

NOK 1 000	2024	2023
<i>Andre finansielle instrumenter</i>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	-7 820	741
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	-126 572	-289 645
Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter	-134 393	-288 904
Netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser		
Netto renteinntekter knyttet til investeringer	21 375	15 325
Sum netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	21 375	15 325
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser		
	1 395 518	993 987



Note 13

Verdsettelseshierarki

Selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløpet den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av eiendelen.

Nivå 1

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Eiendeler klassifiseres i nivå 1 dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

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

Nivå 3

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

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 3

- I kategorien inngår andeler i eiendomsfondet DNB Scandinavian Property Fund DA og private equity-investeringer.

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



2024				
NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	5 224 996	21 787 830	323 191	27 336 017
Herav aksjer og andeler	2 598 210		323 191	2 921 401
Herav obligasjoner og sertifikater	2 626 786	21 704 301		24 331 087
Herav andre verdipapirer		83 529		83 529
Finansielle derivater		7 460		7 460
Herav renteinstrumenter		7 460		7 460
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	5 224 996	21 795 290	323 191	27 343 476
Derivater		20 876		20 876
Herav valutainstrumenter		20 065		
Herav renteinstrumenter		812		812
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		20 876		20 876

Avstemming av nivå 3	
NOK 1 000	Aksjer og andeler
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Inngående balanse	265 668
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	16 166
Tilgang/kjøp	41 358
Utgående balanse	323 191

2023				
NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	3 632 722	16 254 360	265 668	20 152 750
Herav aksjer og andeler	1 772 580		265 668	2 038 248
Herav obligasjoner og sertifikater	1 860 142	15 966 510		17 826 652
Herav andre verdipapirer		287 850		287 850
Finansielle derivater		75 307		75 307
Herav valutainstrumenter		69 542		69 542
Herav renteinstrumenter		5 765		5 765
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3 632 722	16 329 667	265 668	20 228 057
Derivater		1 864		1 864
Herav renteinstrumenter		1 864		1 864
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		1 864		1 864

Avstemming av nivå 3	
NOK 1 000	Aksjer og andeler
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Inngående balanse	238 841
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	-19 639
Tilgang/kjøp	46 465
Utgående balanse	265 667



Note 14

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000	2024	2023
Aksjer og andeler		
Norske aksjer	232 419	208 236
Utenlandske aksjefond	2 343 521	1 557 907
Utenlandske aksjer	22 269	6 437
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	2 598 210	1 772 580
Obligasjoner og sertifikater		
Norske		
Kommuner og fylker	2 312 838	2 131 589
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 427 777	1 752 233
Pengemarkedsfond	1 927 161	1 300 060
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	9 462 636	6 229 933
Stats og statsgaranterte mv.	2 298 586	1 494 374
Sum norske obligasjoner og sertifikater	18 428 998	12 908 188
Utenlandske		
Kommuner og fylker	7 319	6 728
Obligasjoner med fortrinnsrett	85 049	84 767
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	5 481 521	4 461 201
Stats og statsgaranterte mv.	328 200	365 768
Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater	5 902 089	4 918 464
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	24 331 087	17 826 652

	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000	2024	2023
Andre verdipapirer		
Eiendomsfond	192 144	186 527
Private Equity fond	131 047	79 141
Andre finansielle eiendeler	83 529	287 850
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	406 720	553 518
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	27 336 017	20 152 750



Note 15

Finansielle derivater

	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
NOK 1 000	2024	2024	2023	2023
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		20 065	69 542	
Sum valutainstrumenter		20 065	69 542	
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	7 460	812	5 765	1 864
Sum renteinstrumenter	7 460	812	5 765	1 864
Sum finansielle derivater	7 460	20 876	75 307	1 864

Oppstilling vedrørende motregningsrett			
NOK 1 000	Brutto balanseført beløp	Nettobeløp i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
2024			
<i>Finansielle eiendeler</i>			
Renteinstrumenter	7 460	7 460	7 460
Sum	7 460	7 460	7 460
<i>Finansielle forpliktelser</i>			
Valutainstrumenter	20 065	20 065	20 065
Renteinstrumenter	812	812	812
Sum	20 876	20 876	20 876
2023			
<i>Finansielle eiendeler</i>			
Valutainstrumenter	69 542	69 542	69 542
Renteinstrumenter	5 765	5 765	5 765
Sum	75 307	75 307	75 307
<i>Finansielle forpliktelser</i>			
Renteinstrumenter	1 864	1 864	1 864
Sum	1 864	1 864	1 864



Note 16

Spesifikasjon av aksjefond og aksjer

	Organisasjons- nummer	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000		2024	2024	2023	2023
Utenlandske aksjefond					
ASHMORE SICAV INE ASHMORE SIC EM MKT EQ FD INS ACC NOK**		180 045	173 851		
DNB FUND NORDIC S C RETL A NOK ACC		55 598	75 118	55 598	65 643
DNB GLOBAL MARKED VALUTASIKR		425 310	566 543	425 310	469 993
KLP KAPITAL AS AKSJEGLOBAL INDEKS II		443 548	885 450	545 851	909 728
STOREBRAND AM STOREBRAND GBL INDEKS VALUT		587 000	642 559	100 000	112 543
Sum utenlandske aksjefond til virkelig verdi		1 691 501	2 343 521	1 126 759	1 557 907
Norske aksjer					
AKER ASA SER'A'NOK28	989795848	6 827	5 270	5 928	5 395
AKER BIOMARINE ASA NOK6*	913915062			776	308
AKER BP ASA NOK1	913748174	17 950	15 231	13 256	14 391
AKER HORIZONS ASA	925978558	1 808	123	1 808	225
ATEA ASA NOK10	920237126	2 840	5 670	1 515	3 798
AUSTEVOLL SEAFOOD NOK0.50	929975200	1 693	1 946	1 840	1 691
CRAYON GROUP HLDG COMMON STOCK	997602234	2 458	2 571	2 208	1 491
DNB ASA NOK	981276957	19 994	26 037	16 828	22 237
ENTRA ASA NOK1	999296432	2 604	2 459	3 604	3 955
EQUINOR ASA NOK2.50	923609016	10 900	14 918	9 081	16 561
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	995568217	8 614	9 447	7 102	7 819
KONGSBERG GRUPPEN NOK1.25	943753709	1 209	17 476	1 872	10 729
LEROY SEAFOOD GROU NOK0.10	975350940	5 283	4 994	4 310	3 530
MOWI ASA	921668236	14 128	15 027	11 762	12 132

	Organisasjons- nummer	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000		2024	2024	2023	2023
NORCONSULT ASA NOK0.02	963865724	2 480	5 434	2 166	2 782
NORDIC SEMICONDUCT NOK0.01	966011726	6 228	7 410	4 696	7 594
NORSK HYDRO ASA NOK1.098	914778271	12 031	10 125	9 586	8 591
NYKODE THERAPE ASA NOK0.01	925803367	2 491	158	2 385	937
ORKLA ASA NOK1.25	910747711	5 891	7 052	10 131	9 918
SALMAR ASA NOK0.25	960514718	6 159	6 702	5 448	6 375
SCATEC ASA	990918546	5 058	3 864	2 244	1 068
SCHIBSTED ASA A-AKSJER	933739384	5 471	7 990	4 051	5 413
SPAREBANK 1 SMN NOK25	937901003	2 529	5 096	3 017	5 622
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA.	937895321	4 039	6 191	4 364	6 527
STOREBRAND ASA SER'A'NOK5	916300484	8 747	14 562	8 357	10 647
TELENOR ASA ORD NOK6	982463718	11 344	10 216	17 035	13 200
TGS ASA	997274334	2 814	2 109	2 663	2 274
TOMRA SYSTEMS ASA NOK0.50	927124238	3 739	4 618	3 137	3 407
VAR ENERGI ASA NOK0.16	919160675	5 530	6 592	4 061	4 660
VEIDEKKE NOK0.50*	917103801			2 662	2 958
WALLENIIUS WILHELMSEN LOGISTICS ASA	995216604	989	2 422	873	2 501
YARA INTERNATIONAL NOK1.7	986228608	13 537	10 708	10 534	9 500
Sum norske aksjer til virkelig verdi		195 384	232 419	179 299	208 236



	Organisasjons- nummer	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000		2024	2024	2023	2023
Utenlandske aksjer					
CADELER AS COMMON STOCK**		6 297	6 109		
HAFNIA LIMITED USD0.01**		3 851	3 171		
ODFJELL DRILLING LIMITED USD0.01**		1 761	1 801		
SEADRILL LIMITED COM USD0.01*				3 069	4 067
P/F BAKKAFROST DKK1		3 825	3 931	1 517	1 436
SUBSEA 7 SA USD2		7 219	7 258	909	934
Sum utenlandske aksjer til virkelig verdi		22 952	22 269	5 495	6 437
Private equity					
DNB Private Equity VIII IS		71 689	85 015	50 207	54 934
DNB Private Equity IX AS**		28 281	26 674	14 187	12 160
CF PREF 2023 AS**		17 829	19 357	12 048	12 048
Sum private equity		117 800	131 047	76 442	79 141
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi					
Øremerket over resultatet		2 027 637	2 729 257	1 387 995	1 851 721

* Solgt i løpet av 2024

** Ervervet i løpet av 2024



Note 17

Leieavtaler

Balanseførte verdier	
NOK 1 000	31.12.2024
Eiendel	
Bruksrett - leide lokaler	44 699
Sum	44 699
Forpliktelse	
Leieforpliktelse - Leide lokaler	44 699
Sum	44 699
Resultatførte verdier	
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	96

Forfallsanalyse av leieforpliktelser				
NOK 1 000	2025	2026	2027	2028
Leieforpliktelser - leide lokaler				
(udiskonterte beløp)	9 598	9 598	9 598	9 598

Forfallsanalyse av leieforpliktelser		
NOK 1 000	2029	2030
(udiskonterte beløp)		
Leieforpliktelser - leide lokaler	9 598	4 799



Note 18

Investerings eiendommer

Eiendomsselskaper som inngår i konsernregnskapet	Forretningskontor
Falck Ytters Plass Eiendom AS	Oslo
Herkules Tomt AS	Skien
Teglverkstomta AS	Oslo
Tårnhuset AS	Oslo
Bøler Senter Næring AS	Oslo
Kongeveien 49 Kolbotn AS	Oppegård
Jernbanetorget 2 AS	Oslo
Hammersborggata 2 AS	Oslo

I konsernregnskapet til Fremtind Forsikring blir investeringene i eiendomsselskapene, bortsett fra Hammersborggata 2, behandlet som investerings eiendommer. Hammersborggata 2 er en eierbenyttet eiendom og omtales i [Note 19](#).

Verdivurdering

Eiendommene bokføres til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Selskapet benytter en intern kontantstrømmodell for å beregne virkelig verdi for eiendommene. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrøm inklusiv sluttverdi inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver enkelt eiendom.

Mer om de viktigste forutsetningene:

Leieinntekter

For kontorarealer benytter selskapet en egen separat modell for å estimere forventet langsiktig kontantstrøm etter utløp av dagens leiekontrakter. Prishistorikk fra reelle kontraktsinngåelser for den enkelte eiendom inngår i datagrunnlaget for å estimere forventet fremtidig leie for arealet. De forventede leieprisene er basert på et definert kartutsnitt, hvor data på løpende markedsleier per kvadratmeter bruttoareal er hentet ut. Det definerte kartutsnittet vil gi et presist bilde på relevante leiepriser i et område. Videre er de løpende leiene i hvert kartutsnitt inndelt i 4 kvartiler. For å få en ytterligere presis vurdering av forventet leie er hver eiendom plassert i én kvartil. Kvartilinndelingen er hovedsakelig basert på historiske kontrakter for eiendommen, men også kalibrert for strategi og forventet utvikling av eiendommen.

For arealtyper som ikke dekkes av leieprisstatistikk, benyttes selskapets egne vurderinger for å finne fremtidig inntekt.

Det er kartlagt hvor stor andel av inntektene fra eiendomsporteføljen som er taksonomiforenelig. Avviket mellom «Netto inntekter fra investerings eiendommer» og inntekter benyttet i den ikke-finansielle taksonomimalen, skyldes renteinntekter og kostnader fra investerings eiendommer. Les mer i kapittelet om Fremtinds arbeid med EU-taksonomien.

Kostnader

Gjennomsnittlige historiske driftskostnader og selskapets forventninger per eiendom inngår for å estimere forventede kostnader. Som et anslag for forventede eierkostnader på lang sikt benyttes statistikk fra rapporten Newsec Perspektiver. Dersom de historiske kostnadene har vært spesielt høye eller spesielt lave, benyttes ytterpunktene i rapporten sine anslag for normale eierkostnader for år 1 i kontantstrømmen. Eierkostnadene antas å være stigende med eiendommens alder og vokser lineært til markedets anslag for eierkostnader over kontantstrømmens lengde.



Avkastningskrav

Avkastningskravet består av risikofri rente som endres over kontantstrømmen og risikopåslag som gjelder individuelt for hver eiendom.

Risikofri rente

Observasjoner fra transaksjonsmarkedet tyder på at eiendom er lite sensitive til endringer i markedsrentene. I stedet er det langsiktige forventninger til rentenivået som synes å ligge til grunn for eventuelle prisendringer for eiendom. Grunnen til dette kan være at selv de lengste markedsrentene er relativt korte i forhold til forventet varighet på en næringseiendom. Selskapet har valgt å benytte en 10-års swaprente i kontantstrømmen.

Risikopåslag

Selskapet benytter et kategoriseringsverktøy for å anslå risikopåslagene per eiendom. Beliggenhet, kontraktslengde og antatt grad av syklisk karakter i kontantstrømmen til den enkelte eiendom inngår som elementer for å plassere eiendommens vektete risikoegenskaper på en poengskala. Eiendommens plassering på poengskalene benyttes så til å finne eiendommens spesifikke risikopåslag innenfor et spenn mellom antatt høyt og lavt risikopåslag i markedet. Dette spennet blir kalibrert mot observerte nøkkeltall fra transaksjonsmarkedet. Kategoriseringen og kalibreringen skal til sammen bidra til markedsmessig og konsistent verdivurdering til virkelig verdi, både på tvers av eiendommene og over tid.

Ekstern verdivurdering

Parallelt med intern verdivurdering blir det utført ekstern verdivurdering for utvalgte eiendommer i porteføljen for å avstemme markedsutviklingen i perioden. Samtidig er dette en mulighet for å sjekke og diskutere rimeligheten av verdinivåene og eventuelt forutsetningene som inngår i vurderingen mot andre. Utvalget er trukket tilfeldig av forhåndsdefinert antall eiendommer. Det er planen at utvalget for ekstern vurdering rulleres over en periode på 3 år, dog med en viss overlapp med halvårlige intervall for ekstern vurdering.

Skatt

Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller oppstått i tilknytning til eiendommene.

	2024	2023
NOK 1 000		
Anskaffelseskost per 01.01.	1 367 403	1 212 012
Årets tilgang	101 443	155 391
Årets avgang	324	
Anskaffelseskost per 31.12.	1 469 170	1 367 403
Akkumulert verdiregulering per 01.01.	254 852	343 329
Årets verdiregulering	75 249	-88 477
Akkumulert verdiregulering per 31.12.	330 102	254 852
Balanseført verdi per 31.12.	1 799 271	1 622 255

Sensitivitet

Eiendomsinvesteringene er spesielt sensitive til endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt, vil en økning i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere verdiene med ca 72 mill. kroner, eller 4,0 %. Etter utløpet av eksisterende leieforhold skal lokalene reutleies til gjeldende markedsvilkår. Dersom netto leieinntekt reduseres/ økes med 10 % ved reutleie, reduseres/økes markedsverdien med ca 11 %. Dette tilsvarer en verdiendring på ca. 197 mill. kroner.



Segment	Nominelt avkastningskrav	Dagens kontraktsleie	Forventet leie etter utløp	Vektet gjen- værende leietid	Nåværende ledighet	Brutto areal	Virkelig verdi eiendom	Kostpris
2024								
Kontor Oslo	8,4 %	21 188	35 977	3,0	42,4 %	10 282	351 193	308 327
Handel	8,0 %	70 337	70 977	8,1	2,1 %	34 452	849 155	751 062
Øvrig eiendom	7,1 %	31 370	31 370	24,0	0,0 %	6 840	598 923	409 457
Totalt	7,8 %	122 895	138 291	11,3	13,9 %	51 573	1 799 271	1 468 845
2023								
Kontor Oslo	6,9 %	20 478	34 904	3,3	38,9 %	10 282	331 113	275 030
Handel	6,3 %	68 907	69 926	6,0	8,6 %	34 452	800 557	683 004
Øvrig eiendom	5,3 %	31 144	30 624	25,5	0,0 %	6 840	490 585	409 369
Totalt	6,1 %	120 528	135 453	11,3	12,2 %	51 573	1 622 255	1 367 403
Leieinntekter							2024	2023
Direkte driftskostnader (inkl reperasjoner og vedlikehold) knyttet til investeringseiendommer som genererer leieinntekter							37 173	40 924

Verdsettelseshierarki					
NOK 1 000	2024	2023	NOK 1 000	2024	2023
Nivå 3 Verdsettelse basert på ikke observerbare markedsdata			Realisert gevinst/tap og verdiregulering ført over resultat		
Investeringseiendom	1 799 271	1 622 255	Netto inntekter fra investeringseiendommer	75 249	-88 477
Sum eiendeler	1 799 271	1 622 255	Sum realisert gevinst/tap og verdiregulering ført over resultat	75 249	-88 477
Avstemming av nivå 3			Verdiregulering ført over resultat		
Inngående balanse	1 622 255	1 555 341	Netto inntekter fra investeringseiendommer	75 249	-88 477
Verdiendring	75 249	-88 477	Sum verdiregulering ført over resultat	75 249	-88 477
Tilgang/kjøp	101 767	155 391			
Utgående balanse	1 799 271	1 622 255			



Note 19

Eierbenyttet eiendom

NOK 1 000	2024	2023
Anskaffelseskost 01.01	1 430 711	1 383 002
Tilgang i året	26 250	47 710
Anskaffelseskost 31.12	1 456 962	1 430 711
Akkumulert avskrivning og verdiregulering pr. 01.01.	-24 688	16 143
Årets avskrivning	-21 908	-21 135
Akk. avskrivninger og verdiregulering pr. 31.12.	-46 597	-4 992
Årets verdiregulering egne bygg	-42 374	-19 697
Balanseført verdi pr. 31.12	1 367 991	1 406 023
Økonomisk levetid	50 år	50 år
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær

Forutsetninger om økonomisk levetid

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

Eierbenyttet eiendom

Eierbenyttet eiendom måles ved bruk av verdireguleringsmodellen. Verdivurderingen etter anskaffelse legger de samme prinsipper og metoder som for investeringseiendommer til grunn, se [Note 18](#).



Note 20

Goodwill

Balanseført beløp av goodwill i konsernet var per 31. desember 2024 MNOK 5.268. Av beløpet skyldes 3.885 MNOK tingsinnskuddet av Eika Forsikring 1. juli 2024. 1.301 MNOK kommer fra fusjonen mellom SB1S og DNB Forsikring 1. jan 2020, og oppkjøpet av AutoSync AS 1. desember 2020 bidrar med 82 MNOK. Fremtind tester årlig goodwill for nedskriving. Testen utføres per september.

Goodwill		
MNOK	Sept 24	Sept 23
Tingsinnskudd Eika Forsikring	3 885	
SB1S/DNB fusjon	1 301	1 301
AutoSync	82	82
Total	5 268	1 383

Goodwill oppstått i forbindelse med tingsinnskuddet av Eika Forsikring, og fusjonen av SB1S og DNB Forsikring
PM og BM, hhv. Privatmarkedet og Bedriftsmarkedet, er Fremtind Holdings minste enheter med identifiserbare eiendeler og kontantstrømmer og dermed ansett som egne kontantstrømgenererende enheter for testing av goodwill oppstått i forbindelse med tingsinnskuddet av Eika Forsikring og fusjonen mellom SB1S og DNB Forsikring. Den årlige nedskrivningsvurderingen av goodwill i disse kontantstrømgenererende enhetene ble gjennomført i fjerde kvartal 2024. Hvert kvartal gjøres det også en vurdering om det finnes indikasjoner på verdifall, som i så tilfelle vil indikere behov for en ny nedskrivningsvurdering.

Gjenvinnbart beløp for de kontantstrømgenererende enhetene (CGU) fastsettes ut fra en vurdering av bruksverdi. Bruksverdi-estimatet er basert på en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Kontantstrømprogner

Vurderingen anvender en fremtidig kontantstrømprognose på 10 år fra september 2024 til desember 2034 («prognoseperioden»). Fremskrivningen av kontantstrømmene er basert på fremskrivninger og prognoser for de

neste fem årene gjennomgått av ledelsen og godkjent av styret. Veksten i denne femårsperioden er høyere enn forventet langsiktig vekst. I perioden fra 2030-2034 er det lagt til grunn en lavere årlig vekst enn i budsjettperioden, for å komme frem til et normalnivå før det er beregnet en terminalverdi. Terminalverdien er beregnet i år 2034. Forsikringsbransjen har historisk vært preget av stabile og forutsigbare markedsforhold. Dette gir grunnlag for å benytte en prognosetid som strekker seg utover 5 år.

Ledelsens metode

Så langt det er mulig har ledelsen søkt å dokumentere de forutsetningene som modellene er basert på ved hjelp av ekstern informasjon. Ekstern informasjon er først og fremst benyttet i vurderingen av diskonteringsrente. Når det gjelder fremtidige kontantstrømmer har ledelsen også vurdert i hvilken grad man historisk har oppnådd sine budsjetter. Dersom man ikke har oppnådd forventet budsjettert resultat, har ledelsen gjennomført en avviksanalyse. Disse avviksanalysene er gjennomgått av styret og ledelsen i Fremtind Forsikring.

Lønnsomhetsnivå - combined ratio (CR)

Combined ratio for PM og BM er forventet å ligge mellom 84,9%–91.5% i vekstperioden. Forventet CR-nivå i terminalperioden er lik 85,0% for PM og 85,1% for BM.

Kontantstrømgenerende enheter		
Prosent (%)	CR-nivå i vekstperioden	CR-nivå i terminalverdi
PM	84,9%-91,5%	85,0%
BM	84,9%-91,5%	85,1%

Langsiktig vekstforutsetning – benyttet i terminalverdi

Langsiktig vekstrate i perioden 2029 – 2033 er antatt å være 3,0%. Denne er benyttet i beregningen av terminalverdien.



Diskonteringsrente (Avkastningskrav til egenkapital)

Diskonteringsrenten (etter skatt) består av risikofri rente, markedspremie og markedsbeta. Risikofri rente tilsvarer norsk 10-årig statsobligasjonsrente. Markedspremien er hentet fra akademisk forskning basert på historiske tall. Totalt tilsvarer dette en diskonteringsrente på 9,0% (avrundet til nærmeste 0,5%).

Sensitivitetsanalyse for nøkkelforutsetninger

Gjenvinnbart beløp for begge CGU’ene er basert på ulike forutsetninger. Vesentlige endringer i disse kan indikere behov for nedskrivning. Vennligst se tabellen nedenfor for sensitivitets-verdier beregnet i nedskrivningsvurderingen.

Kontantstrømgenerende enheter	Diskonteringsrenten øker med 0,5%	Premievekst redusert med 2% sammenlignet med forventet neste 5 år, og redusert med 1% sammenlignet med forventet siste 5 år	CR øker med 2% neste 5 år, og med 1% siste 5 år	Kombinert effekt
PM	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov
BM	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov

Goodwill oppstått i forbindelse med oppkjøp av AutoSync AS

Balanseført beløp av goodwill for AutoSync er per 31. desember 2023 lik NOK 82m.

AutoSync er selskapets eneste CGU, og den årlige nedskrivningsvurderingen av goodwill i den kontantstrømgenererende enheten ble gjennomført i fjerde kvartal 2024. Hvert kvartal gjøres det også en vurdering om det finnes indikasjoner på verdifall, som i så tilfelle vil indikere behov for en ny nedskrivningsvurdering.

Gjenvinnbart beløp for de kontantstrømgenererende enhetene (CGU) fastsettes ut fra en vurdering av bruksverdi. Bruksverdi-estimatet er basert på en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Kontantstrømprogner

Vurderingen anvender en fremtidig kontantstrømprognose på 7 år fra desember 2024 til desember 2031 («prognoseperioden»). Fremskrivningen av kontantstrømmene er basert på budsjett og prognoser for de neste fem årene. Veksten i denne femårsperioden er høyere enn forventet langsiktig vekst. I perioden fra 2030-2031 er

det lagt til grunn en lavere årlig vekst enn i budsjettperioden, for å komme frem til et normalnivå før det er beregnet en terminalverdi. Terminalverdien er beregnet i år 2031. Fremtind har et langsiktig perspektiv på investeringen i AutoSync AS. Dette gir grunnlag for å benytte en prognosetid som strekker seg utover 5 år.

Ledelsens metode

Så langt det er mulig har ledelsen søkt å dokumentere de forutsetningene som modellene er basert på ved hjelp av ekstern informasjon. Ekstern informasjon er først og fremst benyttet i vurderingen av diskonteringsrente.

Lønnsomhetsnivå – EBITDA margin (fratrullet CAPEX)

Lønnsomhetsnivået er antatt å ligge i intervallet 24 – 27 % fram til 2029 og 29% i terminalåret.

Langsiktig vekstforutsetning – benyttet i terminalverdi

Antatt langsiktig vekstrate er antatt å være 3,0%. Denne er benyttet i beregningen av terminalverdien.

Avkastningskrav (Vektet gjennomsnittlig kapitalkostnad–WACC)

Egenkapitalkostnaden (etter skatt) består av risikofri rente, markedspremie og markedsbeta. Risikofri rente tilsvarer norsk 10-årig statsobligasjonsrente. Markedspremien er hentet fra akademisk forskning basert på historiske tall. I tillegg, så har en størrelse-risikopremie blitt inkludert. Gjeldskostnaden er lik risikofri rente pluss kredittspread. Totalt, tilsvarer dette et avkastningskrav på 10,5% (avrundet til nærmeste 0,5%).

Sensitivitetsanalyse for nøkkelforutsetninger

Gjenvinnbart beløp for CGU’en er basert på ulike forutsetninger. Hvis disse endres vesentlig, kan dette indikere behov for nedskrivning. Vennligst se tabellen nedenfor for sensitivitets-verdier beregnet i nedskrivningsvurderingen.

Kontantstrømgenerende enheter	Diskonteringsrenten øker med 1,0%	Administrasjons kostnader øker med 0,1% av passeringsinntekter	Service fee i terminal året reduseres til 1,1%	Kombinert effekt
AutoSync	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov	Ingen nedskrivningsbehov



Note 21

Immaterielle eiendeler og anleggsmidler

2024									
NOK 1 000	Andre støttesystemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Merverdier gjennom oppkjøp*	Lisenser	Inventar og utstyr	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2024	120 815	241 475	94 657	1 934 360	283 700	1 477	221 840	2 779	2 901 103
Korrigerings av tidligere års feil i noteinformasjon		319							319
Tilgang i året		29 485			2 561 000		26 087		2 616 572
Avgang i året			-521						-521
Anskaffelseskost 31.12.2024	120 815	271 280	94 136	1 934 360	2 844 700	1 477	247 927	2 779	5 517 474
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2024	-73 703	-192 297	-83 231	-964 542	-275 871	-1 477	-155 191	-1 887	-1 748 199
Korrigerings av tidligere års feil i noteinformasjon		-212							-212
Årets avskrivning	-12 655	-7 896	-5 603	-155 633	-237 399		-20 344		-439 529
Årets nedskrivning							-817		-817
Avgang i året			521						521
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2024	-86 358	-200 405	-88 313	-1 120 174	-513 270	-1 477	-176 352	-1 887	-2 188 236
Balanseført verdi pr. 31.12.2024	34 457	70 874	5 823	814 185	2 331 430		71 576	892	3 329 238
Økonomisk levetid	3-5 år	3-10 år	2-7 år	3-10 år	5-7 år	3 år	3-7 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	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.

*Merverdier gjennom oppkjøp består av gjenstående verdier av brikkelager i forbindelse med oppkjøp av Autosync AS (Fjellinjen AS) i 2021. I tillegg ligger merverdier (distribusjonsavtaler) i forbindelse med fusjon med DNB Forsikring AS i 2019 her, men disse var ferdig avskrevet i 2023. Fremtind Holding har i 2024 ervervet nye merverdier gjennom oppkjøp av Eika Forsikring AS. Disse består av henholdsvis fornyelsesrett, teknologi og distribusjonsavtaler.



2023

NOK 1 000	Andre støttesystemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Merverdier gjennom oppkjøp	Lisenser	Under utvikling	Inventar og utstyr	Kunst	Sum
Anskaffelseskost 01.01.2023	67 556	226 080	94 657	1 956 992	283 700	1 477	41 258	197 076	2 779	2 871 576
Nedjustering oppkjøp*				-22 632				-400		-23 032
Tilgang i året	53 259	15 395					12 000	25 164		105 818
Avgang pga aktivering							-53 259			-53 259
Anskaffelseskost 31.12.2023	120 815	241 475	94 657	1 934 360	283 700	1 477		221 840	2 779	2 901 103
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2023	-61 169	-185 484	-76 101	-731 784	-219 914	-1 477		-138 008	-1 887	-1 415 824
Årets avskrivning	-12 534	-6 813	-7 129	-232 758	-55 957			-17 183		-332 375
Årets nedskrivning										
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2023	-73 703	-192 297	-83 231	-964 542	-275 871	-1 477		-155 191	-1 887	-1 748 199
Balanseført verdi pr. 31.12.2023	47 112	49 178	11 426	969 818	7 829			66 649	892	1 152 904
Økonomisk levetid	3-5 år	3-10 år	2-7 år	3-10 år	5-7 år	3 år		3-7 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	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.

*Fremtind Service gjennomførte oppkjøp av to ustedervirksomheter i februar 2022 som ble regnskapsmessig innregnet til foreløpige verdier for regnskapsår 2022. Endelig regnskapsmessig innregning ble gjennomført i 2023 basert på kjøpsprisallokering til virkelig verdi.



Note 22

Aksjer i tilknyttet selskap

Tilknyttet selskap	SOS International AS
Forretningsadresse	København, Danmark
Eierandel	23,9 %

NOK 1 000	2024	2023
Kostpris 31.12.	195 582	195 582
Resultatandel	-12 276	-23 872
Omregningsdifferanse	30 351	21 635
Balanseført verdi 31.12.	213 658	193 345

Det ble identifisert merverdier i tilknytning til kjøpet, men disse avskrives ikke ettersom de har udefinert levetid

Tilleggsinformasjon om selskapet

DKK 1000	2024*	2023
Eiendeler	814 918	750 378
Forpliktelser	508 793	441 818
Egenkapital	306 123	308 560
Inntekter	821 734	2 926 426
Resultat	31 391	-35 376

*Tallene er foreløpige og ureviderte



Note 23

Skatt

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
2024	NOK 1 000	2024	2023
	Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag		
2 377	Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	2 993 977	1 160 219
	Permanente forskjeller	366 668	-1 692 959
-2 377	Brutto endring i midlertidige forskjeller	-3 602 090	624 529
	- hvorav andre resultatkomponenter	-32 651	-6 981
	Forsikringsforpliktelser - ikke balanseført tidligere år	879 148	
	Fusjonseffekter knyttet til utsatt skatt	2 687 421	
	Korrigeringer tidligere år	-3 359	23 945
	Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	3 289 115	108 753
	Grunnlag for betalbar skatt i balansen	3 289 115	108 753
	Implementeringseffekt IFRS 17 , ført direkte til egenkapital		297 725
	Betalbar skatt i balansen	822 279	101 619
	Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i balansen)	822 279	101 619
-594	Endring i utsatt skattefordel/skatt	900 522	-145 010
	- hvorav skatt på andre resultatkomponenter	8 163	1 745
	Korrigering tidligere år og forskjellig skattesats	-212 787	2 020
-594	Skattekostnad før andre resultatkomponenter	1 518 177	-39 625
	Fusjonseffekter	-671 855	
-594	Sum skattekostnad	846 322	-39 625
	Andre resultatkomponenter	-32 651	-6 981
	Skatt på andre resultatkomponenter	-8 163	-1 745

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
2024	NOK 1 000	2024	2023
	Midlertidige forskjeller pr. 31.12.		
-2 377	Underskudd til fremføring	-2 377	
	Driftsmidler	-52 111	-266 963
	Bygninger	349 454	
	Forsikringsforpliktelser	1 008 594	
	Pensjonsforpliktelser	-20 553	-18 717
	Aksjer og verdipapirer	-89 738	-35 175
	Fordringer	-11 098	-7 380
	Leieinntekter		-51 199
	Konto for utsatt inntektsføring	743 312	871 908
	Andre tekniske avsetninger	-529 313	-500 477
	Regnskapsmessig uopptjent inntekt	-1 052	
	Merverdier oppkjøp AutoSync 22 %	59 128	69 961
	Merverdi tingsinnskudd Eika	2 325 558	
	Utsatt skattefordel eiendomsselskaper	-183 524	
	Utsatt skattefordel AutoSync	-116 292	-184 060
-2 377	Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag	3 479 988	-122 102
-594	Balanseført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)	869 997	-30 525
	Avstemming av skattekostnad		
-594	25 % av resultat før skatt	748 494	290 055
	Permanente forskjeller (25 %) med resultateffekt	91 667	-423 240
	Implementeringseffekt IFRS 17/9 ført direkte mot EK		85 553
-594	Beregnet skattekostnad	840 161	-47 631
	Korrigering tidligere år og forskjellig skattesats	6 161	8 006
-594	Sum skattekostnad	846 322	-39 625



Note 24

Kostnader

NOK 1 000	2024	2023
Kostnader fra forsikringstjenester	18 128 958	14 859 597
Andre kostnader	684 688	399 298
Sum kostnader	18 813 646	15 258 894
Spesifikasjon		
Lønn og personalkostnader	1 757 673	1 457 285
IT kostnader	295 503	250 742
Provisjoner eierbanker	1 973 615	1 668 733
Provisjoner øvrig	88 463	79 512
Erstatningskostnader forsikringskonstrakter	13 451 209	10 737 547
Andre kostnader*	1 247 184	1 065 076
Sum kostnader	18 813 646	15 258 894
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	1 096 900	904 086
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	246 523	203 577
Pensjonskostnader	139 360	112 023
Øvrige personalkostnader	274 890	237 600
Sum lønn og personalkostnader	1 757 673	1 457 285

*Andre kostnader består av markedsføring, leie av lokaler, administrasjonskostnader, avskrivninger, eksterne konsulenter, eksterne tjenester og netto refusjonsinntekter

Note 25

Lønn og annen godtgjørelse

Godtgjøringsordningen er et viktig strategisk virkemiddel og skal understøtte virksomhetens strategiske og økonomiske mål, herunder risikotoleranse og langsiktige interesser. Det er høy 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 Fremtind sine verdier. Gjennom utviklings- og oppfølgingssamtaler skal ledere og medarbeidere ha dialog om forventningsavklaring og mål for å tilrettelegge for medarbeiderens utvikling og måloppnåelse – også som grunnlag for vurderinger knyttet til lønn og lønnsutvikling.

Vurderingene knyttet til lønnsnivå skal så langt det er hensiktsmessig baseres på objektive data og analyser som kan fremskaffes i offisielle data, bransjestatistikk og annen tilgjengelig informasjon som er relevant opp mot ulike områder av virksomheten og ulike stillingskategorier i tillegg til markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.

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

- Vår totale kompensasjon til medarbeidere skal bidra til at vi vurderes som konkurransedyktige i våre markedsområder, uten å være lønnsledende.
- Fastlønn skal være den viktigste komponenten i den totale kompensasjonen hos alle medarbeiderkategorier.
- Engangstillegg kan benyttes overfor enkeltmedarbeidere eller grupper av medarbeidere som over tid pålegges en ekstrabelastning eller som yter en ekstraordinær innsats knyttet til for eksempel gjennomføring av større prosjekter, eller har bidratt til resultater på et særskilt høyt nivå.
- Ved nyansettelser fastsettes lønn som hovedregel med utgangspunkt i en stillingsvurdering, samt markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.



- Alle medarbeidere skal ha likeverdig mulighet til lønnsmessig utvikling, og lokale lønnstillegg skjer i utgangspunktet ut fra en vurdering av individuelle prestasjoner og bidrag til kollektiv resultatoppnåelse. Grunnlaget for vurdering av lønnsvilkår ivaretas gjennom årlig medarbeidersamtaler, utviklingssamtaler og lønssamtaler.

Pensjon

Medarbeidere i Fremtind har hybridpensjon med investeringsvalg. Medarbeidere med lønn over 12 G har i tillegg kollektiv livrente.

For at kvinner skal kunne forvente samme livsvarige årlige alderspensjon som menn, innbetales et likepensjonstillegg for kvinner som skal sikre dette.

Datterselskapet Autosync har innskuddspensjon med samme sparesatser som Fremtind konsern for øvrig.

Godtgjørelsesutvalg

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

Godtgjørelsesutvalgets oppgaver er innrettet mot å styrke og effektivisere styrets arbeid med saker som gjelder selskapets godtgjørelsesordninger. Godtgjørelsesutvalget skal;

- Innstille til styret i saker som gjelder lønn og øvrige betingelser for Konsernsjef.
- Være styrets forberedende organ for prosess og omfang av etterfølgerplanlegging på konsernsjef-nivå.
- Være rådgiver for Konsernsjef vedrørende saker som gjelder etterfølgerplanlegging i konsernledelsen, lønn og øvrige betingelser for de som rapporterer til Konsernsjef.
- Være rådgiver for Konsernsjef og styrets forberedende organ for konsernets lønnsdannelse og kompensasjonsutvikling, herunder selskapets prosess og rammeverk.
- Vurdere innholdet i den informasjonen som offentliggjøres om Selskapets og Delkonsernets godtgjørelsesordning, samt vurdere innholdet i det som skal inngå i Selskapets årsrapport angående lederlønninger.

Godtgjørelsesutvalget består av minst tre styremedlemmer som alle er uavhengige av Selskapets ledelse. Minst ett av medlemmene skal være valgt representant for de ansatte. Styret oppnevner utvalgets leder. Utvalgsmedlemmene oppnevnes årlig for ett år av gangen.

Medlemmene av godtgjørelsesutvalget skal i fellesskap ha relevant og tilstrekkelig kunnskap og erfaring om godtgjørelsesordninger.

Konsernsjefens godtgjørelse

Konsernsjefens godtgjørelse består av fastlønn, firmabilordning og førtidspensjonsavtale, i tillegg til de generelle ansattgodene i konsernet. I tillegg til skal Fremtind sikre årlig tilskudd til en innskuddsbasert driftspensjonsordning for bortfall av førtidspensjon fra 63 år til 67 år. Det er også et årlig ekstrainnskudd til den innskuddsbaserte driftspensjonsordningen på 2 % av pensjonsgrunnlaget.

Konsernsjefens lønn og betingelser innstilles av godtgjørelsesutvalget og besluttet av styret. Gjensidig oppsigelsesfrist for konsernsjef er 6 måneder. Selskapet kan når som helst kreve at konsernsjef skal fratre stillingen og arbeidsforholdet avsluttes mot betaling av etterlønn tilsvarende lønn og tilleggsgoder i 12 måneder i tillegg til lønn og tilleggsgoder i oppsigelsesperioden.

Konsernledelsens godtgjørelse

Konsernledelsens godtgjørelse består av fastlønn, firmabilordning (for enkelte), YTP-kompensasjon (for enkelte), i tillegg til de generelle ansattgodene i konsernet. Konsernledelsens lønn og betingelser besluttet av konsernsjef.



Ledende ansatte – Fremtind Forsikring AS

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjons- kostnad
Hege Toft Karlsen* (fra 21.06.24)	3 982	133	1 273
Turid Grotmoll (til 21.06.24)	3 084	210	950
Sverre V. Kaarbøe* (fra 01.11.24)	916	40	314
Christian Parelius* (til 31.10.24)	2 528	173	403
Nina Juel Arstal	3 801	223	684
Monica Hvidsten	1 977	27	331
Stine Ørbeck Falck	2 316	208	434
Kari Halvorsen Holter	2 013	418	329
Bengt Olav Lund (fra 01.11.24)	535	4	96
Thomas Dinhoff Pedersen (fra 01.11.24)	409	29	64
Nils Tore Nilsen (til 31.10.24)	2 342	379	360
Roar Skorge (til 31.10.24)	3 070	312	515
Rune Hoff (til 31.10.24)	2 055	228	308
Jon Holtan (til 31.10.24)	3 624	138	558
Sum 2024	32 653	2 523	6 618
Sum 2023	33 936	2 726	6 632

Kostnadene er bare for perioden de var en del av konsernledelsen
*Deler av lønnen er viderefakturert til Fremtind Holding AS

Gjennomsnittlig antall ansatte 2024	1230
-------------------------------------	------

Ledende ansatte – Fremtind Livsforsikring AS

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjons- kostnad
Hans Olav Høiby (fra 01.11.24)	448	29	97
Monica Ditlefsen (til 31.10.24)	1 194	21	149
Sum 2024	1 642	50	245
Sum 2023	1 439	24	172

Kostnadene er bare for perioden de var leder av selskapet
*Monica Ditlefsen er konstituert



Styret – Fremtind Forsikring AS

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Jan-Frode Janson - styremedlem (til 10.04.24), styreleder (fra 10.04.24)	246	62
Kjerstin E. Braathen - styrets nestleder (til 10.04.24), møtende varamedlem (fra 10.04.24)	246	
Ingjerd Blekeli Spiten - møtende varamedlem (til 10.04.24), styrets nestleder (fra 10.04.24 til 13.05.24)	170	
Ida Lerner - styrets nestleder (fra 13.05.24)		
Benedicte Schilbred Fasmer - styreleder (til 10.04.24), styremedlem (fra 10.04.24 til 28.10.24)	340	3
Sigurd Aune - møtende varamedlem (til 10.04.24), styremedlem (fra 10.04.24)		
Håkon E. Hansen - styremedlem	246	
Terje Olsson - styremedlem (til 10.04.24)	246	3
Peggy Hessen Følsvik - styremedlem (fra 10.04.24)		
Line Hestvik - styremedlem	246	62
Liv Bortne Ulriksen - styremedlem (til 10.04.24)	246	
Thomas Falck - styremedlem (fra 01.07.24)		
Hans Kristian Glesne - styremedlem (fra 01.07.24)		
Steinar Simonsen - styremedlem (fra 01.07.24)		
Hanne Karoline Kræmer - varamedlem (fra 10.04.24 til 01.07.24), styremedlem (fra 28.10.24)		
Geir Hjelkerud - styremedlem/representant for de ansatte	246	3
Anne Marit Johansen Benjamin - observatør/representant for de ansatte	170	
Per Halvorsen - varamedlem (til 10.04.24)		
Richard Heiberg - varamedlem (til 10.04.24)		
Allan Troelsen - varamedlem (fra 10.04.24)		
Siv Schau - møtende varamedlem (til 01.07.24), observatør (fra 01.07.24)	170	
Klara Lise Aasen - varamedlem (fra 10.04.24 til 01.07.24)		
Henrik Rian - varamedlem (til 01.07.24)		
Evy Ann Hagen - varamedlem (fra 01.07.24)		
Kathe Anita Bjørge - varamedlem/representant for de ansatte		
Sum utbetalt i 2024	2 572	132
Sum utbetalt i 2023	2 447	157

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

Styret – Fremtind Livsforsikring AS

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Nina Juel Arstal - styreleder (til 08.11.24)		
Hege Toft Karlsen - varamedlem (fra 01.07.24 til 08.11.24), styreleder (fra 08.11.24)		
Sigurd Aune - styremedlem		
Henrik B. Rian - styremedlem		
Randi B. Sætershagen - styremedlem (fra 01.07.24)		
Sverre V. Kaarbøe - varamedlem (fra 08.11.24)		
Sum utbetalt i 2024	0	0
Sum utbetalt i 2023	0	0

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

Honorar til revisor

NOK 1 000	2024	2023
- Lovpålagt revisjon PwC	3 774	
- Lovpålagt attestasjon PwC	569	
- Andre tjenester utenfor revisjon PwC	1 719	
- Lovpålagt revisjon KPMG	13 080	9 868
- Andre tjenester utenfor revisjon KPMG	97	408

Beløpene er inkludert mva



Note 26

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
2024	NOK 1 000	2024	2023
	Inntekter i resultatregnskapet		
- 2 388 473	Datterselskap		
	Andre nærstående parter	-59 149	-32 415
	Kostnader i resultatregnskapet		
	Morselskap	12 423	10 688
2 109	Datterselskap		182
	Andre nærstående parter (inkl. provisjon til distributører)	2 187 621	1 886 548
	Balanseposter knyttet til nærstående		
-2 533 584	Morselskap	-2 533 584	-588 001
-2 109	Datterselskap		
	Andre nærstående parter (inkl. provisjon til distributører)	-708 318	-383 531

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom Fremtind 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. Fremtind har også en tjenesteavtale med Eika Gruppen AS. Dette er en overgangsavtale som følge av fusjonen mellom Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS.

Balanseposter knyttet til nærstående parter relaterer seg til utbytte/konsernbidrag, distribusjonskostnader og ansvarlig lån.

Fremtind Forsikring er fra 01.07.2024 eid 100% av Fremtind Holding AS. Fremtind Holding AS er fra 01.07.2024 eid 51,44% av SparBank1 Gruppen, 28,46% av DNB Bank ASA og 20,10% av Eika Gruppen AS. Fremtind Forsikring består av Fremtind Forsikring AS, Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS. Andre nærstående parter er bankdistributører, Sparebank 1 Gruppen og dens eierbanker, Eika Gruppen og foretak i Eika alliansen, foretak innenfor SpareBank 1 alliansen og DNB konsernet, samt felleskontrollert foretak.

Note 27

Avsetninger og annen kortsiktig gjeld

	2024	2023
NOK 1 000		
Gjeld trafikkforsikringsavgift (TFA)	728 200	427 343
RTV avgift	48 348	31 666
Leverandørgjeld	65 235	112 518
Leverandørgjeld bomselskap	585 472	512 690
Brikkedepositum	180 298	312 863
Skyldig utbytte	2 533 024	588 001
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	131 278	142 494
Forpliktelse i forbindelse med kapitalforvaltning	5 212	78 785
Skyldig provisjon	322 761	143 416
Forpliktelser overfor offentlige myndigheter	146 147	112 620
Skyldig feriepenger	128 716	96 349
Påløpte renter	3 022	
Annen kortsiktig gjeld*	87 133	146 888
Sum annen kortsiktig gjeld	4 964 846	2 705 634

*Annen kortsiktig gjeld består av periodiseringer, samt avsetning til virkemiddelpakker og Norsk Hussopp Forsikring.

Annen kortsiktig gjeld fordelt på forfall

NOK 1 000	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Uten forfall	Total
Annen kortsiktig gjeld	2 089 825	2 691 281	3 443	180 298	4 964 846



Note 28

Andre eiendeler

NOK 1 000	2024	2023
Depositem	40 580	30 989
Regresser, ikke innbetalt	25 803	27 852
Kundefordringer	361 344	430 843
Tapsavsetninger	-42 127	-73 930
Opptjent, ikke fakturert fordring*	352 068	318 003
Forskuddsbetalte kostnader	75 818	150 354
Periodisering IFRS17	69 157	45 214
Fakturert ikke betalt TFA	87 882	-127 340
Øvrige fordringer**	30 190	19 408
Sum andre eiendeler	1 000 715	821 391

*Opptjent, ikke fakturert fordring er påløpte bompasseringer som enda ikke har startet innfordring

** Øvrige fordringer består av lønn og pensjonsfordringer, fordringer til Norsk Naturskadepool og Norsk Hussopp Forsikring, samt kildeskatt.

Note 29

Ansvarlig lånekapital

NOK 1 000	Lånebeløp 31.12.2024	Rente 2024	Lånebeløp 31.12.2023	Rente 2023	Rente	Rentesats	Opptak	Forfall
Ansvarlig lånekapital NO0010753346	250 000	11 212			Flytende	3M NIBOR + 3,50%	11.12.2015	11.12.2045
Ansvarlig lånekapital NO0011094732	250 000	17 472	250 000	12 891	Flytende	3M NIBOR + 1,65%	08.09.2021	08.09.2051
Sum ansvarlig lånekapital	500 000	28 684	250 000	12 891				

Fremtind Forsikring AS har to ansvarlige lån etter fusjonen med Eika Forsikring AS i 2024.

Selskapets nye ansvarlige lån på 250 millioner kroner er en videreføring av Eika Forsikrings ansvarlige lån, som er tatt opp med DNB Bank ASA. Lånet kan på initiativ fra Fremtind Forsikring AS tidligst innfris 10 år etter opptrekk av lånebeløpet. Etter dette kan hver av partene si opp avtalen med 3 måneders skriftlig varsel.

Det andre ansvarlige lånet på 250 millioner kroner er tatt opp med nærstående selskap, etter eierandel. Lånet kan på initiativ fra Fremtind Forsikring AS tidligst innfris fem år etter opptrekk av lånebeløpet.

Eventuell førtidig innfrielse på ansvarlig lån krever samtykke fra Finanstilsynet. Lånene er rangert etter selskapets øvrige forpliktelser, men foran egenkapitalen. Dette definerer långivers rettigheter i en konkurs- eller avviklingssituasjon.

Rentekostnaden utgjorde 28,7 millioner kroner og inngår i Kostnader fra forsikringstjenester i resultatregnskapet.

Fremtind Forsikring AS har gitt datterselskapet Fremtind Livsforsikring AS to ansvarlige lån på til sammen 550 mnok. Dette lånet er klassifisert under balanselinje «Investeringer i datterforetak, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede foretak» i Fremtind Forsikring AS og eliminert i konsernregnskapet.



Note 30

Egenkapital

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding Konsern
31.12.2024	NOK 1 000	31.12.2024
1 000 000	Aksjekapital	1 000 000
13 659 260	Annen innskutt egenkapital	10 671 647
14 659 260	Sum innskutt egenkapital	11 671 647
6 600	Annen egenkapital	3 884 076
14 665 860	Sum egenkapital	15 555 723

Den totale egenkapitalen i Fremtind Holding AS og Fremtind Holding Konsern utgjør henholdsvis 14.665,9 og 15.555,7 millioner kroner og fordeler seg slik som vist i tabellen over.

Aksjekapital

Aksjekapitalen består av 1.000.000.000 aksjer, hver pålydende kr 1,-. Aksjene gir lik stemmerett.

SpareBank 1 Gruppen AS eier 51,44 %, DNB Bank ASA eier 28,46 % og Eika Gruppen AS eier 20,10% av aksjene i Fremtind Holding AS.

Annen innskutt egenkapital

Annen innskutt egenkapital består av kapitalforhøyelse ved utstedelse av nye aksjer som følge av tingsinnskuddene av aksjer i Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS.

Annen egenkapital

Annen egenkapital består av årets resultat fratrukket avsatt utbytte og korrigering tidligere år.



Note 31

Tingsinnskudd

I januar 2024 ble transaksjonsavtalen for å slå sammen forsikringsvirksomhetene i Fremtind og Eika signert. Avtalen var betinget av godkjenning fra Konkurransetilsynet og Finanstilsynet. Godkjennelsen fra Konkurransetilsynet til å fusjonere Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS ble gitt 1. mars 2024. Godkjennelsen fra Finanstilsynet forelå 27. juni 2024.

Sammenslåingen av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS skjedde i to trinn, hvorav første trinn ble gjennomført 1. juli 2024. Da overførte eierne av Fremtind Forsikring AS, som var SpareBank 1 Gruppen AS og DNB Bank ASA, sine aksjer i Fremtind Forsikring AS til Fremtind Holding AS. Samtidig overførte Eika Gruppen AS sine aksjer i Eika Forsikring AS til Fremtind Holding AS. Motytelsen var aksjer i Fremtind Holding AS. Bytteforholdet ble bestemt av på forhånd avtalte markedsverdier av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS, hvor førstnevnte ble verdsatt til 26.762 mill. kroner og sistnevnte til 7.054 mill. kroner. Fremtind Holding AS eies 51,44 % av SpareBank 1 Gruppen AS, 28,46 % av DNB Bank ASA og 20,10 % av Eika Gruppen AS. Fordelingen av stemmerettighetene i selskapet er tilsvarende som aksjeeierandelen.

Transaksjonen har blitt gjennomført for å legge til rette for et langsiktig samarbeid hvor Fremtind skal gi eierne en solid markedsposisjon på risikoforsikringsområdet. Samtidig innebærer sammenslåingen av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS økt skala og risikobærende evne for det sammenslåtte selskapet.

Tingsinnskuddene av aksjer i Fremtind Forsikring AS til Fremtind Holding AS ble regnskapsført til kontinuitet i Fremtind Holding konsern, mens tingsinnskuddet av aksjene i Eika Forsikring AS ble regnskapsført til virkelig verdi. I forbindelse med tingsinnskuddet av Eika Forsikring AS ble det innregnet immaterielle eiendeler og goodwill i Fremtind Holding konsern. De identifiserte immaterielle eiendelene er fornyelsesrett, distribusjonsavtaler med Eika-banker, og teknologi. Goodwill består av økonomiske fordeler som ikke kan innregnes separat, slik som markedsposisjon, inntekts- og kostnadssynergier og arbeidsstyrke.

Virkelig verdi per balansepost					
MNOK	Selskapsbalanse IFRS 4	IFRS 17 justeringer	Selskapsbalanse IFRS 17	Virkelig verdi justering	Virkelig verdi transaksjonsdato
Goodwill og immaterielle eiendeler				6 444	6 444
Forsikringsrelaterte eiendeler	2 507	15	2 522		2 522
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	4 014		4 014		4 014
Andre eiendeler	264	4	268		268
Totale eiendeler	6 785	19	6 804	6 444	13 248
Ansvarlig lånekapital	250		250		250
Forsikringsrelaterte forpliktelser	4 577	96	4 673		4 673
Utsatt skatt	32	-21	11	640	651
Andre forpliktelser	620		620		620
Totale forpliktelser	5 479	75	5 554	640	6 194
Netto identifiserte eiendeler og forpliktelser	1 306	-56	1 250	5 804	7 054
Totalt vederlag					7 054

Neste steg var fusjon av de to søsterselskapene Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS med Fremtind Forsikring AS som det overtagende selskap. Fusjonen skjedde 1. oktober 2024 og var en søsterfusjon regnskapsført til kontinuitet. Regnskapsmessig virkningstidspunkt av fusjonen i Fremtind Forsikring AS ble satt til 1. juli 2024.

Etter fusjonstidspunktet 1. oktober, består forskjellen mellom konsernregnskapet til Fremtind Holding og konsernregnskapet til Fremtind Forsikring konsern i det alt vesentligste av avskrivninger av identifiserte merverdier i forbindelse med tingsinnskuddet av Eika Forsikring AS i Fremtind Holding.

Revisors beretning



Til generalforsamlingen i Fremtind Holding AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Fremtind Holding AS, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2024 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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



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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 18. mars 2025
PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Mjelde Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning Fremtind Holding 18.3.25

Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2025-03-18 14:58



Fremtind Holding
Hammersborggata 8, 0181 Oslo
Postboks 778 Sentrum, 0106 Oslo
Telefon: 21 02 50 50