



Fremtind Holding
konsern

Kvartalsrapport
Q1 2025

Q1



Innhold

Resultatutvikling og nøkkeltall	3
Resultat fra forsikringstjenester	4

01 Styrets beretning

02 Regnskap og noter

Resultatregnskap	11
Balanse	13
Kontantstrøm	14
Egenkapitaloppstilling	15
Noter	16
Definisjoner alternative resultatmål	25



Resultatutvikling og nøkkeltall¹

MNOK	Q1 2025	Q1 2024	FY2024
Inntekter fra forsikringstjenester	5 769	4 293	19 276
Driftskostnader	-599	-410	-1 936
Provisjonskostnader	-641	-407	-2 062
Brutto betalte erstatninger	-3 610	-3 601	-12 947
Kostnader fra forsikringstjenester	-4 851	-4 418	-16 945
Brutto resultat fra forsikringstjenester	918	-125	2 331
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-75	23	-51
Resultat fra forsikringstjenester	843	-102	2 280
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-149	9	-305
Netto inntekt fra investeringer	305	351	1 396
Andre inntekter og kostnader ²	-29	-25	-142
Resultat før skatt	969	233	3 229
Skatt ³	-229	-27	-906
Resultat etter skatt	740	206	2 324

MNOK	Q1 2025	Q1 2024	FY2024
Vekst i inntekter fra forsikringstjenester (%) sammenlignet med tilsvarende periode i fjor	34,4 %	9,9 %	23,5 %
Bestandspremie	22 535	16 480	21 826
Vekst i bestandspremie (%) sammenlignet med tilsvarende periode i fjor	3,3 %	3,5 %	37,9 %
Brutto skadeprosent (%)	62,6 %	83,9 %	67,2 %
Gjenforsikringsandel (%)	1,3 %	-0,5 %	0,3 %
Netto skadeprosent (%)	63,9 %	83,4 %	67,4 %
Kostnadsprosent (%)	21,5 %	19,0 %	20,7 %
Combined ratio netto (%)	85,4 %	102,4 %	88,2 %
Combined ratio brutto (%)	84,1 %	102,9 %	87,9 %
Combined ratio netto per segment (%)			
PM	84,5 %	101,8 %	87,7 %
BM	89,8 %	107,0 %	90,5 %
Total egenkapital	16 162	9 319	15 556
Total egenkapital justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS	9 927		9 340
Annualisert egenkapitalavkastning	15,3 %	8,9 %	17,4 %
Annualisert egenkapitalavkastning justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS	30,7 %		25,2 %
Solvensmargin Fremtind Forsikring konsern	168 %	177 %	167 %

1) Alternative resultatmål er definert på [side 25](#)
2) Andre inntekter og kostnader er justert for avskrivninger på merverdi ved oppkjøp av Eika Forsikring AS
3) Skattekostnaden er et estimat som reflekterer de justerte tallene.



Resultat fra forsikringstjenester

I Fremtind Holding konsern regnskapsføres overtatt portefølje (skader som var inntruffet, men ikke oppgjort på anskaffelsestidspunktet 1. juli) fra Eika Forsikring AS etter den generelle målemetoden (GMM). 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, netto effekten på resultat er tilnærmet 0. Dette forklarer forskjellen mellom oversikten over resultatutvikling og nøkkeltall, og finansregnskapet til Fremtind Holding konsern.

Q1 2025	Resultat fra forsikringstjenester i oversikt over resultatutvikling og nøkkeltall	GMM-effekt	Resultatregnskapet
Hovedtall i MNOK			
Inntekter fra forsikringstjenester	5 769	317	6 086
Driftskostnader og provisjoner	-1 240		-1 240
Brutto betalte erstatninger	-3 610	-316	-3 927
Kostnader fra forsikringstjenester	-4 851	-316	-5 167
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-75		-75
Resultat fra forsikringstjenester	843	1	844

31.12.2024	Resultat fra forsikringstjenester i oversikt over resultatutvikling og nøkkeltall	GMM-effekt	Resultatregnskapet
Hovedtall i MNOK			
Inntekter fra forsikringstjenester	19 276	1 184	20 460
Driftskostnader og provisjoner	-3 998		-3 998
Brutto betalte erstatninger	-12 947	-1 184	-14 131
Kostnader fra forsikringstjenester	-16 945	-1 184	-18 129
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-51		-51
Resultat fra forsikringstjenester	2 280		2 280

Styrets beretning





Fremtind fikk et resultat før skatt i kvartalet på 969 mill. kroner mot 233. mill. kroner i fjor. Brutto combined ratio ble 84,1 % (102,9 %). Økte premieinntekter og forbedret underliggende lønnsomhet bidrar til forbedringen. Fremtind oppnådde en egenkapitalavkastning på 30,7 % mot 8,9 % i første kvartal 2024.

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 aksjeeierskapet. Fremtind Holding AS eier 100 % av aksjene i Fremtind Forsikring AS som eneste eiendel. Alle sammenligningstall er Fremtind Forsikring konserns, før transaksjonen med Eika Forsikring AS 1. juli 2024.

Fra og med første kvartal 2025 vil Fremtinds eneste konsernrapportering være for konsernet Fremtind Holding. Samtidig tar Fremtind i bruk alternative resultatmål, APMer¹ (Alternative Performance Measures), for å sikre at nøkkeltallene reflekterer underliggende drift i konsernet.

MNOK	Q1 2025	Q1 2024	FY2024
Inntekter fra forsikringstjenester	5 769	4 293	19 276
Driftskostnader	-599	-410	-1 936
Provisjonskostnader	-641	-407	-2 062
Brutto betalte erstatninger	-3 610	-3 601	-12 947
Kostnader fra forsikringstjenester	-4 851	-4 418	-16 945
Brutto resultat fra forsikringstjenester	918	-125	2 331
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-75	23	-51
Resultat fra forsikringstjenester	843	-102	2 280
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-149	9	-305
Netto inntekt fra investeringer	305	351	1 396
Andre inntekter og kostnader ²	-29	-25	-142
Resultat før skatt	969	233	3 229
Skatt ³	-229	-27	-906
Resultat etter skatt	740	206	2 324

Tallene er justert for GMM-effekter og avskrivninger på merverdi fra transaksjonen med Eika Forsikring AS. Sammenligningstallene er Fremtind Forsikring konsern før Eika-transaksjonen.

1) Alternative resultatmål er definert på side 25.
2) Andre inntekter og kostnader er justert for avskrivninger på merverdier fra Eika-transaksjonen
3) Skattekostnaden er et estimat som reflekterer de justerte tallene



Utvikling i kvartalet

Resultat av forsikringstjenester i kvartalet ble 843 mill. kroner mot – 102 mill. kroner for første kvartal 2024. Første kvartal 2024 var preget av vinterrelaterte skader. Endringen i resultat av forsikringstjenester forklares av økte premieinntekter og lavere skadeutbetalinger. For de største produktene har man observert nedgang i skadefrekvens, mens endring av snittskader varierer mellom produktene.

Brutto combined ratio i kvartalet ble 84,1 % (102,9 %). Økte premieinntekter og forbedret underliggende lønnsomhet bidrar til forbedringen på 18,8 prosentpoeng.

Netto forsikringsrelatert finansresultat i første kvartal 2025 ble -149 mill. kroner (9). Renteeffekten (unwind) utgjorde–170 mill. kroner av kvartalets forsikringsrelaterte finansresultat, mens renteoppgang fra forrige periode forklarer 21 mill. kroner.

Netto inntekt fra investeringer i første kvartal 2025 ble 305 mill. kroner (351). Resultatet er påvirket av høyere avkastning i renteporteføljen og lavere avkastning i aksjeporteføljen. Eiendomsporteføljen har hatt stabil løpende drift og kontantstrøm i kvartalet.

Resultat før skatt i første kvartal 2025 ble 969 mill. kroner, en økning på 736 mill. kroner fra første kvartal 2024 (233).

Selv om Fremtind Holding konsern inneholder to juridiske forsikringsselskaper, Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS, styres forsikringsvirksomheten i konsernet etter segmentene privatmarked og bedriftsmarked på tvers av juridisk struktur. 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.

Segmentresultatene var som følger per første kvartal 2025:

Tall i MNOK	PM	BM	Total
Inntekter fra forsikringstjenester	4 828	941	5 769
Kostnader fra forsikringstjenester	-4 033	-818	-4 851
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-47	-27	-75
Resultat av forsikringstjenester	747	96	843
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-134	-24	-157
Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	7	1	8
Netto forsikringsrelatert finansresultat	-127	-23	-149

Premieutvikling

Inntekter fra forsikringstjenester i Fremtind ble 5.769 mill. kroner per første kvartal 2025 (4.293). Inntekter fra forsikringstjenester fra Privatmarkedet utgjorde 4.828 mill. kroner per første kvartal 2025, og inntekter fra Bedriftsmarkedet utgjorde 941 mill. kroner.

Premiebestanden har økt med 709 mill. kroner (652) per første kvartal, tilsvarende en årlig vekst på 13,0 % (16,5 %). Total for PM har veksten vært på 3,2 % (3,3 %) hittil i år, mens BM har hatt en vekst på 3,7 % (9,6 %). Bestandsøkningen i kvartalet er primært drevet av prisjusteringer. Ved utgangen av første kvartal 2025 hadde Fremtind en total bestandspremie 22.535 mill. kroner (16.480).

Combined ratio

Per første kvartal 2025 var brutto combined ratio 84,1 % mot 102,9 % tilsvarende periode i 2024. Økte premieinntekter og forbedret underliggende lønnsomhet bidrar til forbedringen i combined ratio.

Konsernets kostnader fra forsikringstjenester endte per første kvartal 2025 på 4.851 mill. kroner. I tilsvarende periode i fjor var kostnader fra forsikringstjenester 4.418 mill. kroner. Kostnader fra forsikringstjenester for Privatmarkedet var



på 4.033 mill. kroner, mens for Bedriftsmarkedet utgjorde kostnader fra forsikringstjenester per første kvartal 818 mill. kroner.

Brutto skadeprosent per første kvartal 2025 utgjorde 62,6 % mot 83,9 % per første kvartal 2024. Skadeprosenten per første kvartal er positivt påvirket av snittpremieøkning og lavere skadefrekvenser. Avvikling per første kvartal var -2 mill. kroner.

Kostnadsprosenten per første kvartal 2025 har økt sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, fra 19,0 % til 21,5 %. Kostnadsprosenten fordeles mellom driftskostnadsprosent og provisjonsprosent. Både driftskostnadsprosenten og provisjonsprosenten har økt sammenlignet med første kvartal 2024, med henholdsvis 0,8 og 1,6 prosentpoeng. Kostnadsprosenten blir positivt påvirket av økte premieinntekter.

Økningen i driftskostnadsprosenten på 0,8 prosentpoeng skyldes i hovedsak økning i lønnskostnader, administrasjonskostnader og eksterne konsulenter. Per første kvartal er det en økning i eksterne fusjonskostnader. Synergier av fusjonen mellom Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS realiseres i perioden 2025 – 2028.

Økningen i provisjonsprosenten på 1,6 prosentpoeng skyldes hovedsakelig høyere lønnsomhetsprovisjon.

Soliditet og risikoforhold

Solvensmarginen til Fremtind Holding Konsern justert var ved utgangen av første kvartal 168 prosent, en økning på 1 prosentpoeng fra forrige kvartal. Dette er drevet av en økning i solvenskapitalen som følge av justering på tekniske avsetninger.

Styret anser at konsernets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoevne.

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, 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.

Styret i selskapet har fastsatt følgende finansielle mål for Fremtind;

Mål	Status per første kvartal 2025	Mål 2025
Brutto combined ratio	84,1%	87%
Egenkapitalavkastning	30,7%	> 25%
Solvensmargin	168%	145–175%
Utbyttegrad		> 90%

Styret har videre fastsatt en ambisjon om en mer langsiktig lønnsomhet med en combined ratio < 83% i 2028 når synergiene i fusjonen mellom Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS er realisert. Ambisjonen for årlige fusjonssynergier fra 2028 utgjør 735-930 mil. kroner. Per første kvartal 2025 er Fremtind på plan for å realisere årlige synergier.



Fremtidsutsikter

Usikkerheten knyttet til den økonomiske utviklingen er større enn på lenge og de økonomiske rammebetingelsene er i stadig endring. Hvor omfattende handelskonfliktene til syvende og sist vil bli og i hvilket omfang finanspolitikken i Europa vil dreies i ekspansiv retning, er viktige usikkerhetsmomenter.

For Norge er fortsatt hovedscenariet at de direkte effektene på økonomisk vekst og inflasjon av en global handelskonflikt kan bli forholdsvis moderate, og at den økonomiske veksten vil ta seg noe opp i 2025. Det som bidrar til å skape usikkerhet, er hvordan de indirekte effektene av en handelskonflikt vil påvirke norsk økonomi. En eventuell svekkelse av veksten i euroområdet vil påvirke vekstbildet her hjemme og høyere inflasjon i euroområdet vil også påvirke norsk inflasjon. Utviklingen i kronekursen er også en kilde til usikkerhet. Allerede nå ser vi tendenser til en noe svakere krone. Hvis denne utviklingen fortsetter og forsterkes, kan det påvirke skadeinflasjonen i Fremtind.

Med mindre internasjonale faktorer med negativt fortegn blir dominerende for den økonomiske utviklingen i Norge, kan norsk økonomi ha et godt år foran seg. Veksten i disponibel realinntekt kan bli god også i år, etter en sterk vekst i 2024. Dette kan gi bedrede 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 i siste halvdel av 2025. Boligmarkedet fremstår som ganske sterkt. Dette gjelder særlig prisutviklingen og omsetningen av bruktboliger. Igangsettingen av bolig er fortsatt svak, men signaler fra bransjen kan tyde på at byggeaktiviteten vil ta seg noe opp gjennom året.

Den høye inflasjonen de siste årene har bidratt til at skadeinflasjonen har vært høy. 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 prosent trekker i motsatt retning.

Handelskonfliktene har skapt uro på verdens finansmarkeder. De daglige svingningene i markedene har vært større enn på lenge. I perioder svinger aksjer i takt med renter og i andre perioder går korrelasjonen den andre veien.

Fremtind forventer videre vekst i premieinntekter i både privat- og bedriftsmarked, og en positiv utvikling i combined ratio. Majoriteten av veksten og forbedringen av combined ratio forventes å komme fra prisjusteringer som allerede er iverksatt etter perioder med høy inflasjon, økninger i skadefrekvenser og naturhendelser.

Fremtind vil ved hjelp av solid kjernevirksomhet og sterk distribusjonskraft gjennom bankene, LO og øvrige distributører stå sterkt med tanke på å sikre konkurransedyktig lønnsomhet fremover.

Regnskapet per første kvartal 2025 er ikke revidert.

Styret i Fremtind Holding AS
29. april 2025

Regnskap og noter

Resultatregnskap	11
Balanse	13
Kontantstrøm	14
Egenkapitaloppstilling	15
Noter	16
Definisjoner alternative resultatmål	25



Resultatregnskap

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern				
31.03.2025	31.12.2024	NOK 1 000	Q1 2025	Q1 2024	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
		Inntekter fra forsikringstjenester	6 085 942	4 292 819	6 085 942	4 292 819	20 460 464
		Kostnader fra forsikringstjenester	-5 166 965	-4 417 877	-5 166 965	-4 417 877	-18 128 958
		Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-75 003	23 062	-75 003	23 062	-50 849
		Resultat av forsikringstjenester	843 974	-101 995	843 974	-101 995	2 280 657
		Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-157 229	7 747	-157 229	7 747	-331 028
		Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	7 777	1 299	7 777	1 299	25 817
		Netto forsikringsrelatert finansresultat	-149 452	9 046	-149 452	9 046	-305 211
1		Resultat fra investeringer til virkelig verdi	268 099	321 552	268 099	321 552	1 275 044
		Netto inntekter investeringseiendommer	30 471	29 452	30 471	29 452	108 878
	2 388 473	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede og felleskontrollerte foretak	6 133		6 133	0	11 596
1	2 388 473	Netto inntekt fra investeringer	304 702	351 005	304 702	351 005	1 395 518
0		Andre inntekter	71 521	63 307	71 521	63 307	307 701
-1 237	-2 438	Andre kostnader	-218 583	-88 503	-218 583	-88 503	-684 688
-1 236	2 386 035	Resultat før skatt	852 161	232 861	852 161	232 861	2 993 977
190	594	Skattekostnad	-246 025	-27 305	-246 025	-27 305	-846 322
-1 046	2 386 629	Resultat for perioden	606 136	205 556	606 136	205 556	2 147 655



Resultatregnskap (forts.)

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern				
31.03.2025	31.12.2024	NOK 1 000	Q1 2025	Q1 2024	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
		Oppstilling av andre inntekter og kostnader					
		<i>Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatregnskapet</i>					
		Revalulering - eierbenyttet eiendom					-42 374
		Skatt					10 593
		<i>Sum poster som senere kan bli omklassifisert til resultatregnskapet</i>					
		Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	148		148		9 723
		Skatt	-37		-37		-2 431
		Andre inntekter og kostnader for året	111		111		-24 488
-1 046	2 386 629	Totalresultat for perioden	606 247	205 556	606 247	205 556	2 123 167



Balanse

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern		
31.03.2025	31.12.2024	NOK 1 000	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
		Eiendeler			
78	191	Kasse, bank	829 467	929 163	1 132 365
2 541 503	2 541 473	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	28 672 265	20 973 853	27 343 476
		Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	782 602	338 216	730 041
		Andre eiendeler	1 139 380	996 750	1 000 715
14 659 266	14 659 296	Investeringer i datter-, felleskontrollert og tilknyttede selskap	219 938	193 345	213 658
		Eierbenyttet eiendom	1 364 349	1 408 377	1 367 991
		Investeringseiendommer	1 807 926	1 653 429	1 799 271
		Leierettigheter	42 667		44 699
		Anlegg og utstyr	75 694	68 547	72 468
784	594	Utsatt skattefordel	1 829	75 865	
		Immaterielle eiendeler	3 104 984	1 045 399	3 256 770
		Goodwill	5 405 021	1 383 105	5 267 507
17 201 631	17 201 554	Sum eiendeler	43 446 123	29 066 050	42 228 961

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding konsern		
31.03.2025	31.12.2024	NOK 1 000	31.03.2025	31.03.2024	31.12.2024
		Forpliktelser			
		Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	9	41 038	20 876
		Betalbar skatt	775 843	135 529	822 279
3 219	2 109	Avsetninger	88 389	38 028	79 984
2 533 598	2 533 584	Annen kortsiktig gjeld	4 840 842	2 457 086	4 884 861
		Forpliktelser ved forsikringskontrakter	20 174 638	16 804 312	19 428 949
		Leieforpliktelser	42 977		44 699
		Ansvarlig lånekapital	500 000	250 000	500 000
		Pensjonsforpliktelser o.l.	20 545	20 889	21 591
		Forpliktelser ved utsatt skatt	840 911		869 998
2 536 817	2 535 693	Sum forpliktelser	27 284 154	19 746 882	26 673 239
		Egenkapital			
1 000 000	1 000 000	Aksjekapital	1 000 000	2 447	1 000 000
		Overkurs		4 318 341	
13 659 260	13 659 260	Annen innskutt egenkapital	10 671 647	449 923	10 671 647
14 659 260	14 659 260	Sum innskutt egenkapital	11 671 647	4 770 712	11 671 647
5 554	6 600	Annen egenkapital	4 490 322	4 548 456	3 884 076
14 664 814	14 665 860	Sum egenkapital	16 161 969	9 319 168	15 555 723
17 201 631	17 201 554	Sum forpliktelser og egenkapital	43 446 123	29 066 050	42 228 961



Kontantstrøm

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
31.03.2025	NOK 1 000	31.03.2025	31.03.2024
	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
	Innbetalte premier	6 190 489	4 451 731
	Utbetalte erstatninger	-3 510 479	-3 007 832
	Innbetalinger knyttet til reassuranse	116 214	71 486
	Utbetalinger knyttet til reassuranse	-135 517	-71 772
	Netto innbetaling/utbetaling vedrørende verdipapirer	-780 000	-420 000
-112	Utbetalinger til drift, inklusive provisjoner	-1 882 422	-944 376
	Betalt skatt	-265 376	-28 511
	Netto innbetalinger fra virksomhet i Fremtind Eiendom og AutoSync AS	-22 366	-36 661
-112	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-289 456	14 065
	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
	Tilgang betalingsmidler ved oppkjøp		
	Utbetaling av kapitalinnskudd ved stiftelse		
	Utbetaling ved kjøp av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet	-781	-629
	Innbetaling av avdrag på konserninterne lån		
	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-781	-629

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
31.03.2025	NOK 1 000	31.03.2025	31.03.2024
	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
	Avgitt konsernbidrag		
	Nedbetaling av ansvarlig lån inklusive renter	-9 106	-14 139
	Betaling av leieforpliktelser		
	Innbetaling av kapitalinnskudd ved stiftelse		
	Utbetaling i forbindelse med nedsettelse av aksjekapital		
	Utbetaling av stiftelseskostnader		
	Konsernlån		
	Betaling av leieforpliktelser	-3 768	
	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-12 874	-14 139
-112	Netto kontantstrøm	-303 111	-704
191	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.	1 132 578	929 866
79	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03.	829 468	929 163

Egenkapitaloppstilling

Fremtind Holding konsern

NOK 1 000	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Pr 31.12.2024	1 000 000	10 671 647	3 884 076	15 555 723
Resultat før andre resultatkomponenter			606 136	606 136
Verdiregulering Eiendom OCI				
Skatt verdiregulering Eiendom OCI				
Omregningsdifferanser			148	148
Skatt på andre inntekter og kostnader			-37	-37
Totalresultat			606 247	606 247
Pr 31.03.2025	1 000 000	10 671 647	4 490 322	16 161 969

Fremtind Holding AS

NOK 1 000	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Totalresultat			-1 046	-1 046
Pr 31.03.2025	1 000 000	13 659 260	5 554	14 664 814



Noter

Note 1	Regnskapsprinsipper	17
Note 2	Segmentopplysninger	19
Note 3	Verdsettelseshierarki	20
Note 4	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	22
Note 5	Derivater	23
Note 6	Endring av oppkjøpsanalysen benyttet ved tingsinnskudd 30.06.24 av Eika Forsikring AS	24



Note 1

Regnskapsprinsipper

Fremtind Holding konsern

Fremtind Holding konsern består per 31.03.2025 av:

- ♦ Fremtind Holding AS (morselskapet)
- ♦ Fremtind Forsikring AS
- ♦ Fremtind Livsforsikring AS
- ♦ Fremtind Eiendom AS
- ♦ AutoSync AS

Fremtind Holding AS ble opprettet for å legge til rette for sammenslåingen av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS. Fremtind Holding AS er et rent holdingselskap. Det utøves ingen aktivitet i selskapet utover det som følger av aksjeinnhavet. All aktivitet i konsernet i skjer i de underliggende selskapene.

Fremtind Forsikring AS er 100 % eid av Fremtind Holding AS. De øvrige selskapene er 100 % eid av Fremtind Forsikring AS, bortsett fra Fremtind Eiendom AS. Fremtind Eiendom AS eies 85 % av Fremtind Forsikring AS og 15 % av Fremtind Livsforsikring AS. Fremtind Holding AS og Fremtind Holding konsern avlegger kvartalsregnskap etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak. Fremtind Livsforsikring AS avlegger sitt selskapsregnskap etter årsregnskapsforskrift for livsforsikringsforetak. De to øvrige datterselskapene avlegger selskapsregnskapene etter regnskapslovens regler.

Konsolidering

Konsernregnskapet er utarbeidet etter bruttometoden og viser konsernet som om det er en økonomisk enhet. Konserninterne mellomværende og transaksjoner elimineres i konsernregnskapet. I selskapsregnskapet til Fremtind Holding AS vurderes aksjene i Fremtind Forsikring AS til kostpris. Eierandelen på 23,9 % av aksjene i SOS International A/S er i konsernregnskapet til Fremtind vurdert etter egenkapitalmetoden, mens i selskapskapsregnskapet til Fremtind Forsikring AS er andelen vurdert til kostpris.

Eierne av Fremtind Forsikring AS og Fremtind Holding AS, før inntreden av Eika Forsikring AS 1. juli 2024, er de samme, og tingsinnskuddet av Fremtind Forsikring AS i Fremtind Holding AS vurderes som omorganisering

med uendret eierskap. Sammenligningstallene for 2024 i Fremtind Holding konsern er derfor Fremtind Forsikring konserns.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for Fremtind Holding er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jf årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, delårsrapporten bør derfor leses i sammenheng med årsregnskap 2024 for Fremtind Holding konsern og Fremtind Forsikring konsern. Årsregnskapene for 2024 finnes på internettsiden www.fremtind.no.

I konsernregnskapet til Fremtind Holding er forsikringskontrakter i Eika Forsikring AS (skader som er inntruffet, men ikke oppgjort) på anskaffelsestidspunktet, målt ved bruk av den generelle målemetoden (GMM). Alle kontrakter på anskaffelsestidspunktet hadde vesentlig forsikringsrisiko og oppfylte definisjonen av utstedte forsikringskontrakter.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskap for 2024 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige er forpliktelser ved forsikringskontrakter. Estimat på forpliktelse ved forsikringskontrakter vurderes til et forventningsrett nivå basert på sannsynlighetsvektede diskonterte kontantstrømmer med påslag for en risikojustering. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som fremgår av opplysninger om estimatusikkerhet gitt i årsrapporten for 2024. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Avrundingsdifferanser

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



Nedskrivningsvurderinger

Fremtind Holding konsern har ved utgangen av første kvartal 2025 følgende eiendeler vurdert til kost som skal vurderes for nedskrivning dersom det foreligger indikasjoner på verdifall:

- ♦ Goodwill
- ♦ Immaterielle eiendeler
- ♦ Aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskap bokført i Fremtind Forsikring AS

Med bakgrunn i markedssituasjonen som er oppstått i månedsskiftet mars/april som følge av økte tollsatser i verden, har Fremtind foretatt en grundig vurdering av om det foreligger indikasjoner på verdifall. Selv om det er stor usikkerhet rundt, og til dels avvik mellom, eksterne indikasjoner, er det ingen interne indikasjoner på verdifall. Fremtind konkluderer derfor med at det ved utløpet av første kvartal 2025 ikke foreligger indikasjoner på verdifall, og ingen tester er gjennomført.

Segmentopplysninger

Konsernets virksomhetssegmenter er kontrollert og rapportert i samsvar med kundegruppene, uavhengig av juridisk selskap. Kundegruppene består av skadeforsikring og personrisikoforsikring i det private markedet (PM), og skadeforsikring og personrisikoforsikring i næringslivet (BM).

Storskader

Det er meldt om 6 skader over 10 mill. kroner per første kvartal 2025. I tillegg kommer naturskadene fra storm i Møre og Romsdal og storm/flom i Vestland og Trøndelag.



Note 2

Segmentopplysninger

NOK 1 000	PM	BM	Totalt
Inntekter fra forsikringstjenester	5 101 853	984 089	6 085 942
Kostnader fra forsikringstjenester	-4 299 623	-867 342	-5 166 965
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-48 539	-26 464	-75 003
Resultat av forsikringstjenester	753 691	90 282	843 974
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-133 671	-23 558	-157 229
Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	6 845	932	7 777
Netto forsikringsrelatert finansresultat	-126 826	-22 626	-149 452
Netto inntekt fra investeringer			304 702
Andre inntekter og kostnader			-147 062
Resultat før skatt			852 161
Segmenteiendeler			
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	639 507	143 095	782 602
Segmentforpliktelser			
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	16 820 963	3 353 676	20 174 638



Note 3

Verdsettelseshierarki

Konsernets 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.



1. kvartal 2025				
NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	5 135 679	23 019 984	432 505	28 588 168
Herav aksjer og andeler	2 557 499		432 505	2 990 005
Herav obligasjoner og sertifikater	2 578 180	22 727 220		25 305 400
Herav andre verdipapirer		292 764		292 764
Finansielle derivater		84 096		84 096
Herav valutainstrumenter		79 727		79 727
Herav renteinstrumenter		4 369		4 369
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	5 135 679	23 104 080	432 505	28 672 265
Derivater		9		9
Herav renteinstrumenter		9		9
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		9		9

Avstemming av nivå 3	
NOK 1 000	Aksjer og andeler
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Inngående balanse	277 573
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	894
Tilgang/kjøp	10 556
Utgående balanse	289 023

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		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	323 192



Note 4

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000	1. kvartal 2025	2024
Aksjer og andeler		
Norske aksjer	249 274	232 419
Utenlandske aksjer	2 289 421	2 343 521
Utenlandske aksjefond	18 804	22 269
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	2 557 499	2 598 210
Obligasjoner og sertifikater		
Norske obligasjoner og sertifikater	19 598 699	18 428 998
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	5 706 701	5 902 089
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	25 305 400	24 331 087
Andre verdipapirer		
Eiendomsfond	197 210	192 144
Private Equity fond	235 296	131 047
Andre finansielle eiendeler	292 764	83 529
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	725 269	406 720
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	28 588 168	27 336 017



Note 5

Derivater

	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
NOK 1 000	1. kvartal 2025	1. kvartal 2025	2024	2024
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	79 727			20 065
Sum valutainstrumenter	79 727			20 065
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	4 369	9	7 460	812
Sum renteinstrumenter	4 369	9	7 460	812
Sum finansielle derivater	84 096	9	7 460	20 876

Oppstilling vedrørende motregningsrett			
	Brutto balanseført beløp	Nettobeløp i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
NOK 1 000			
1. kvartal 2025			
<i>Finansielle eiendeler</i>			
Valutainstrumenter	79 727	79 727	79 727
Renteinstrumenter	4 369	4 369	4 369
Sum	84 096	84 096	84 096
<i>Finansielle forpliktelser</i>			
Renteinstrumenter	9	9	9
Sum	9	9	9
2024			
<i>Finansielle eiendeler</i>			
Valutainstrumenter			
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



Note 6

Endring av oppkjøpsanalysen benyttet ved tingsinnskudd 30.06.24 av Eika Forsikring AS

IFRS 3 tillater at man justerer verdsettelsen av identifiserbare eiendeler og gjeld anskaffet i en virksomhetssammenslutning innenfor ett år etter transaksjonsdato.

Etter fusjonstidspunktet 1.10.24 mellom Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS er det avdekket forskjeller i de aktuarielle modellene benyttet av selskapene. For å sikre integrerte prosesser med aktuarielle modeller og datagrunnlag, endrer Fremtind oppkjøpsanalysen per 30.06.24. Effekten av endret oppkjøpsanalyse er som følger:

Endring av oppkjøpsanalysen har ingen resultateffekt i Fremtind Holding konsern. I Fremtind Forsikring AS vil økningen av erstatningsavsetningen for Eika-porteføljen 30.06.24 resultatføres som del av beste estimat for erstatningsavsetningene pr 31.01.25. Når Fremtind Forsikring AS konsolideres i Fremtind Holding konsern, elimineres resultatføringen som følge av endrede erstatninger for Eika-porteføljen pr 30.06.24.

Virkelig verdi per balansepost

NOK millioner	Selskapsbalanse IFRS 4	IFRS 17 justeringer	Selskapsbalanse IFRS 17	Virkelig verdi justering	Virkelig verdi transaksjonsdato	Endring	Justert virkelig verdi transaksjonsdato
Goodwill ink ansattbase og utsatt skatt				3 883	3 883	138	4 021
Fornyelsesrett				748	748		748
Distribusjonsavtale				1 610	1 610		1 610
Teknologi				203	203		203
Forsikringsrelaterte eiendeler	2 507	15	2 522		2 522	22	2 544
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	4 014		4 014		4 014		4 014
Andre eiendeler	264	4	268		268		268
Totale eiendeler	6 785	19	6 804	6 444	13 248	160	13 408
Ansvarlig lånekapital	250		250		250		250
Forsikringsrelaterte forpliktelser	4 577	96	4 673		4 673	206	4 879
Utsatt skatt	32	-21	11	640	651	-46	605
Andre forpliktelser	620		620		620		620
Totale forpliktelser	5 479		5 479		6 194	160	6 354
Netto identifiserte eiendeler og forpliktelser	1 306	-56	1 250	5 804	7 054		
Totalt vederlag					7 054		7 054

Definisjoner alternative resultatmål

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 2024). 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. For å vise resultatene til Fremtind Holding uten de nevnte effektene fra fusjonen med Eika Forsikring AS har vi utarbeidet alternative resultatmål som er justert for GMM-effekter og avskrivninger på merverdier fra transaksjonen med Eika Forsikring AS. I tillegg er egenkapitalavkastningen justert for goodwill og merverdier fra transaksjonen.

Se definisjoner av alternative resultatmål på neste side →

Definisjoner alternative resultatmål (forts.)

Kostnadsprosent Driftskostnader + provisjonskostnader Inntekter fra forsikringstjenester - GMM-effekt	Egenkapitalavkastning justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS Resultat etter skatt - avskrivninger knyttet til merverdi ifob transaksjonen med Eika Forsikring AS gjennomsnittlig egenkapital justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS	Netto skadeprosent Brutto skadeprosent + gjenforsikringsandel
Brutto skadeprosent Brutto betalte erstatninger Inntekter fra forsikringstjenester - GMM-effekt		Brutto combined ratio Kostnadsprosent + Brutto skadeprosent
	Vekst i inntekter fra forsikringstjenester (%) sammenlignet med tilsvarende periode i fjor Inntekter fra forsikringstjenester justert for GMM-effekt siste periode - inntekter fra forsikringstjenester justert for GMM-effekt tilsvarende periode forrige år inntekter fra forsikringstjenester justert for GMM effekt tilsvarende periode forrige år	Netto combined ratio Kostnadsprosent + Netto skadeprosent
Gjenforsikringsandel Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter Inntekter fra forsikringstjenester - GMM-effekt		Bestandspremie Summen av premien for alle forsikringene i en forsikringsbestand på et gitt tidspunkt
Egenkapitalavkastning Resultat etter skatt (før OCI) Gjennomsnittlig egenkapital	Vekst i bestandspremie Bestandspremie siste periode - bestandspremie tilsvarende periode i fjor Bestandspremie tilsvarende periode i fjor	Egenkapital justert for goodwill og merverdier fra transaksjonen med Eika Forsikring AS Total egenkapital - goodwill fra transaksjonen med Eika forsikring - merverdier oppkjøp fra transaksjonen med Eika forsikring



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