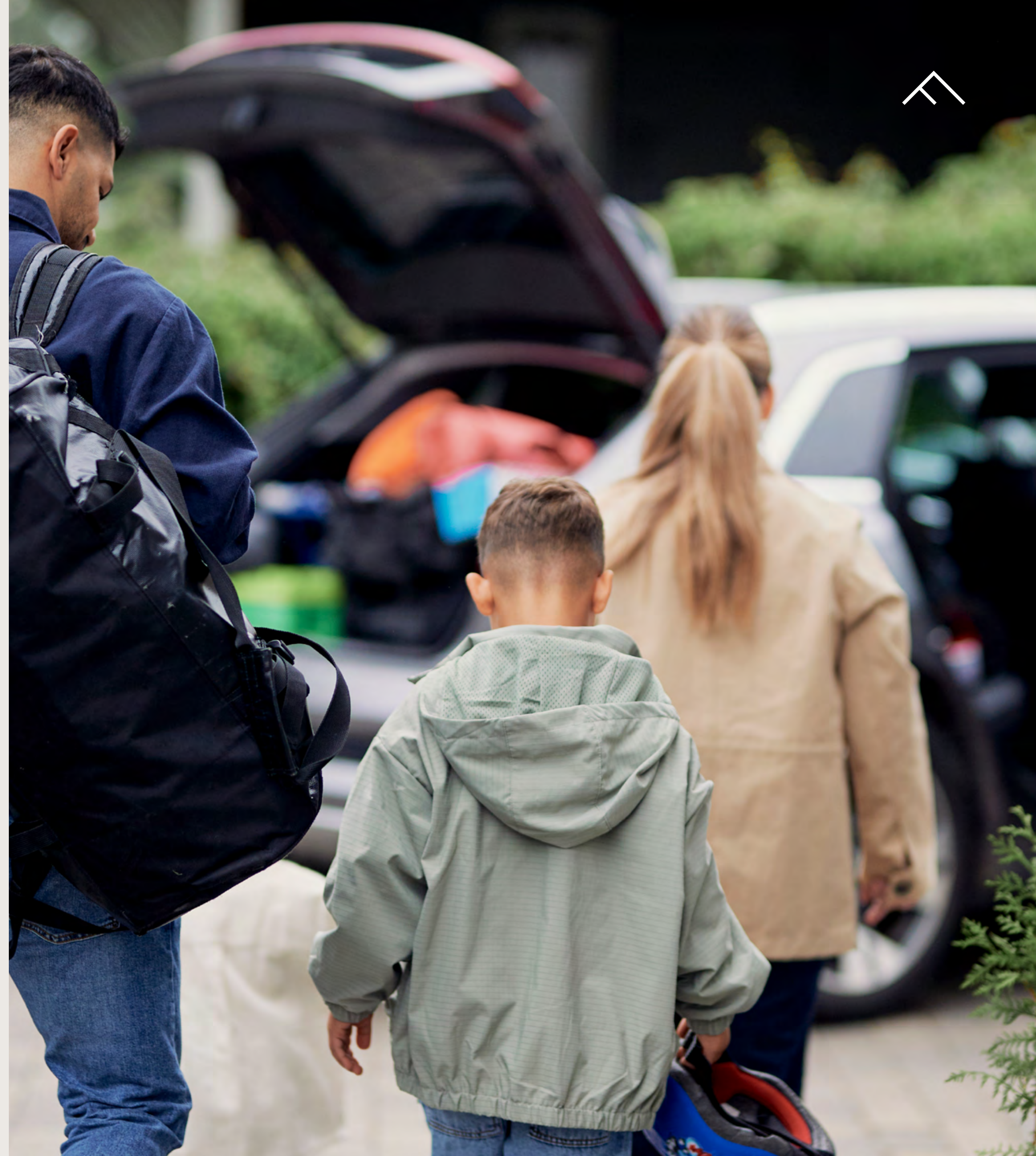


Fremtind

Fremtind Holding

Årsrapport 2025

Vi er eid av SpareBank 1 Gruppen, DNB og Eika Gruppen





Innhold

Resultatutvikling og nøkkeltall	3
Avstemming resultat	4

01 Årsberetning

Generelle opplysninger	7
Styrets signaturer	17

02 Regnskap og noter

Nøkkeltall	19
Resultatregnskap	20
Balanse	21
Egenkapitaloppstilling	22
Kontantstrøm	23
Noter	24
Definisjoner alternative resultatmål	93



Resultatutvikling og nøkkeltall¹

MNOK	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Inntekter fra forsikringstjenester	6 134	5 531	23 510	19 276
Driftskostnader	-611	-571	-2 393	-1 936
Provisjonskostnader	-730	-626	-2 766	-2 062
Brutto betalte erstatninger	-3 643	-3 177	-13 913	-12 947
Kostnader fra forsikringstjenester	-4 984	-4 375	-19 072	-16 945
Brutto resultat fra forsikringstjenester	1 151	1 156	4 438	2 331
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	258	-24	81	-51
Resultat fra forsikringstjenester	1 409	1 132	4 520	2 280
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-242	166	-788	-305
Netto inntekt fra investeringer	592	43	2 088	1 396
Andre inntekter og kostnader ²	-269	-54	-484	-142
Resultat før skatt	1 490	1 288	5 335	3 229
Skatt ³	-358	-470	-1 274	-905
Resultat etter skatt	1 133	818	4 061	2 324

1) Alternative resultatmål er definert på side 93

2) Andre inntekter og kostnader er justert for avskrivninger på merverdier ved oppkjøp av Eika Forsikring AS

3) Skattekostnaden er et estimat som reflekterer de justerte tallene

4) Bestandspremien er justert som følge av endret målemetodikk knyttet til bestandspremie i Fremtind Livsforsikring AS. Endringen ble gjennomført 30.09.2025 med virkning fra 01.01.2025. Bestandsmålingen er endret fra brutto forfalt premie til bestandspremie, endringen harmoniserer med målemetodikken som er benyttet for bestandspremien til Fremtind Forsikring AS, og bidrar til økt konsistens i konsernets rapportering. Endringen medfører en økning i bestandspremie på 126 mill. kroner per 30.09.2025.

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

MNOK	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Vekst i inntekter fra forsikringstjenester (%) sammenlignet med tilsvarende periode i fjor	10,9 %	37,7 %	22,0 %	23,5 %
Bestandspremie ⁴	24 402	21 852	24 402	21 852
Vekst i bestandspremie (%) i perioden	1,7 %	1,8 %	11,7 %	38,1 %
Skadeprosent, brutto (%)	59,4 %	57,5 %	59,2 %	67,2 %
Gjenforsikringsandel (%)	-4,2 %	0,4 %	-0,3 %	0,3 %
Skadeprosent, netto etter gjenforsikring (%)	55,2 %	57,9 %	58,8 %	67,4 %
Kostnadsprosent (%)	21,9 %	21,7 %	21,9 %	20,7 %
Combined ratio, netto etter gjenforsikring (%)	77,0 %	79,5 %	80,8 %	88,2 %
herav storskader, netto etter gjenforsikring (%)	3,1 %	3,8 %	2,5 %	1,8 %
herav værrelaterte skader, netto etter gjenforsikring (%)	3,2 %	1,0 %	1,0 %	1,3 %
Combined ratio, netto etter gjenforsikring per segment (%)				
PM	75,8 %	78,8 %	80,2 %	88,0 %
BM	84,4 %	83,3 %	84,0 %	89,1 %
Total egenkapital	19 279	18 089	19 279	18 089
Total egenkapital justert for utbytte, goodwill og merverdier fra transaksjonen med Eika Forsikring AS	10 120	9 927	10 120	9 927
Annualisert egenkapitalavkastning	24,8 %	17,6 %	23,6 %	17,4 %
Annualisert egenkapitalavkastning justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS	39,7 %	30,1 %	40,5 %	24,4 %
Solvensmargin Fremtind Forsikring konsern	174,0 %	167,0 %	174,0 %	167,0 %

Avstemming resultat

Q4 2025	Resultattabell fra oversikt over Resultatutvikling og nøkkeltall	Justering	Resultatregnskapet
Hovedtall i MNOK			
Inntekter fra forsikringstjenester ¹	6 134	-88	6 047
Driftskostnader og provisjoner	-1 341		-1 341
Brutto betalte erstatninger ¹	-3 643	89	-3 554
Kostnader fra forsikringstjenester ¹	-4 984		-4 895
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	258		258
Resultat fra forsikringstjenester	1 409	1	1 410
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-242	-1	-242
Netto inntekt fra investeringer	592		592
Andre inntekter og kostnader ²	-269	-118	-386
Resultat før skatt	1 490	-117	1 373
Skatt ³	-358	29	-329
Resultat etter skatt	1 133	-146	1 045

Q4 2024	Resultattabell fra oversikt over Resultatutvikling og nøkkeltall	Justering	Resultatregnskapet
Hovedtall i MNOK			
Inntekter fra forsikringstjenester ¹	5 531	513	6 044
Driftskostnader og provisjoner	-1 197		-1 197
Brutto betalte erstatninger ¹	-3 177	-513	-3 690
Kostnader fra forsikringstjenester ¹	-4 375		-4 888
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-24		-24
Resultat fra forsikringstjenester	1 132		1 133
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	166		166
Netto inntekt fra investeringer	43		43
Andre inntekter og kostnader ²	-54	-118	-172
Resultat før skatt	1 288	-118	1 170
Skatt ³	-470	29	-441
Resultat etter skatt	818	-89	729

1) Inntekter og kostnader fra forsikringstjenester er justert for GMM-effekter

2) Andre inntekter og kostnader er justert for avskrivninger på merverdier ved oppkjøp av Eika Forsikring AS

3) Skattekostnaden er et estimat som reflekterer de justerte tallene



Avstemming resultat (forts.)

31.12.2025	Resultattabell fra oversikt over Resultatutvikling og nøkkeltall	Justering	Resultatregnskapet
Hovedtall i MNOK			
Inntekter fra forsikringstjenester ¹	23 510	232	23 742
Driftskostnader og provisjoner	-5 159		-5 159
Brutto betalte erstatninger ¹	-13 913	-228	-14 141
Kostnader fra forsikringstjenester ¹	-19 072	-228	-19 300
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	81	-1	80
Resultat fra forsikringstjenester	4 520	3	4 522
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-788	-3	-791
Netto inntekt fra investeringer	2 088		2 088
Andre inntekter og kostnader ²	-484	-471	-955
Resultat før skatt	5 335	-468	4 864
Skatt ³	-1 274	72	-1 203
Resultat etter skatt	4 061	-397	3 662

31.12.2024	Resultattabell fra oversikt over Resultatutvikling og nøkkeltall	Justering	Resultatregnskapet
Hovedtall i MNOK			
Inntekter fra forsikringstjenester ¹	19 276	1 184	20 460
Driftskostnader og provisjoner	-3 998		-3 998
Brutto betalte erstatninger ¹	-12 947	-1 184	-14 131
Kostnader fra forsikringstjenester ¹	-16 945	-1 184	-18 129
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-51		-51
Resultat fra forsikringstjenester	2 280		2 280
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-305		-305
Netto inntekt fra investeringer	1 396		1 396
Andre inntekter og kostnader ²	-142	-235	-377
Resultat før skatt	3 229	-235	2 994
Skatt ³	-906	59	-846
Resultat etter skatt	2 324	-176	2 148

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. I oversikten over resultatutvikling og nøkkeltall presenterer Fremtind tallene uten denne effekten. Dette forklarer også forskjellen mellom oversikten over resultatutvikling og nøkkeltall, og resultatregnskapet til Fremtind Holding konsern.

1) Inntekter og kostnader fra forsikringstjenester er justert for GMM-effekter

2) Andre inntekter og kostnader er justert for avskrivninger på merverdier ved oppkjøp av Eika Forsikring AS

3) Skattekostnaden er et estimat som reflekterer de justerte tallene

Årsberetning

Generelle opplysninger

7

Styrets signaturer

17



Resultat før skatt¹ for Fremtind Holding konsern ble 5 335 millioner kroner i 2025 (3 229), en økning på 2 106 millioner kroner sammenlignet med 2024. Egenkapitalavkastningen til Fremtind Holding konsern for 2025 ble 40,5 prosent (24,4).

Sammenslåingen av Fremtind Forsikring AS og Eika Forsikring AS ble slutført i 2024, med regnskapsmessig virkningstidspunkt fra 1.7.2024. 2025 er første hele driftsår for den sammenslåtte virksomheten.

1) Tallene som omtales i beretningen er nøkkeltall fra side 3.



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 aksjeinnhøvet. Fremtind Holding AS eier 100 prosent av aksjene i Fremtind Forsikring AS som eneste eiendel.

Fremtind Holding konsern består av morselskapet Fremtind Holding AS og det heleide datterselskapet Fremtind Forsikring AS med sine døtre Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS. I tillegg eier Fremtind Forsikring AS 25,0 prosent 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 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.

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. Forsikringsvirksomheten har også kontorer på Hamar og Sola. Selskapsstrukturen i Fremtind Holding konsern er som vist i illustrasjonen til høyre.

AutoSync AS

AutoSyncs kjernevirksomhet er utstedervirksomhet og selskapet er Norges største AutoPASS-utsteder med mer enn 1,4 millioner norske bilister som kunder. Selskapets målsetting er å skape en enklere bilhverdag gjennom å utvikle brukervennlige digitale mobilitetstjenester. Etter balansedagen har Vegdirektoratet varslet om at AutoSyncs varslede endringer i produktvilkår kan være i strid med Utstederforskriften. Saken er til vurdering, og eventuelt vedtak forventes å ha oppsettende virkning og ikke påvirke tidligere regnskapsperioder. Selskapet vil ved et eventuelt vedtak innrette seg i samsvar med gjeldende krav for å opprettholde godkjenning som AutoPASS-utsteder

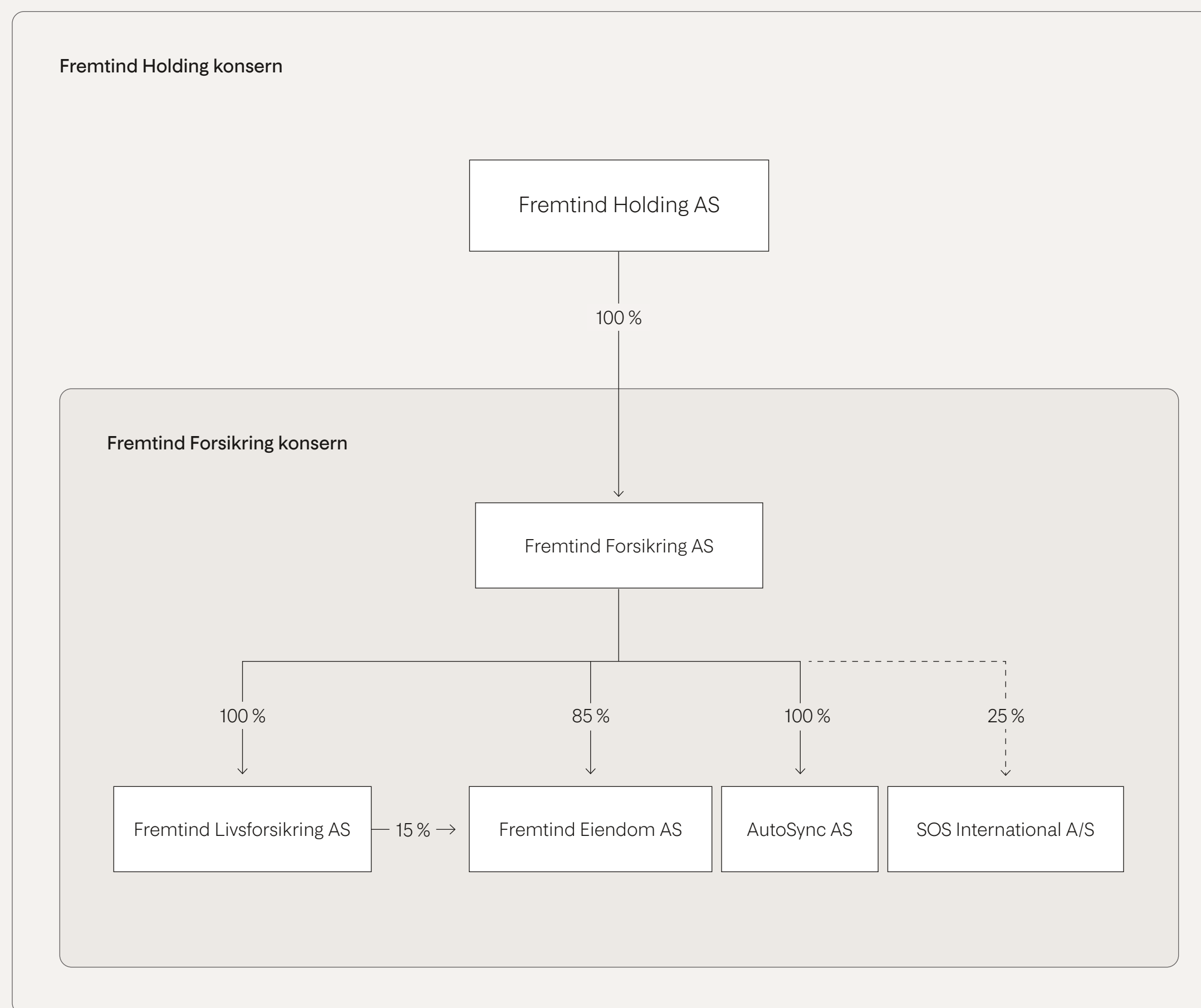
Fremtind Eiendom AS

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

SOS International A/S

SOS International A/S er et nordisk selskap som tilbyr assistansetjenester innen veihjelp og reise. De største kundegruppene til selskapet er forsikringsselskaper og bilprodusenter. Assistansetjenester innen mobilitet og reiser er viktige tjenester for Fremtinds kunder, og SOS International A/S er en viktig partner for å utvikle disse tjenestene. Fremtind eier selskapet sammen med andre forsikringsselskaper i Norden.

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.

Konsernet Fremtind Holding har fra og med regnskapsåret 2025 utarbeidet konsernregnskapet i samsvar med full IFRS. Morselskapets, Fremtind Holding AS, selskapsregnskap er fortsatt utarbeidet etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak.

Resultat

Resultat av forsikringstjenester i 2025 ble 4 520 millioner kroner, en økning på 2 239 millioner kroner sammenlignet med 2024 (2 280). Endringen i resultat av forsikringstjenester forklares av økte premieinntekter og lavere skadefrekvenser. Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter utgjorde 81 millioner kroner (-51).

Netto forsikringsrelatert finansresultat i 2025 ble -788 millioner kroner (-305). Netto forsikringsrelatert finansresultat inneholder diskonteringseffekten av forsikringsforpliktelsene hvor renteeffekten (unwind) utgjorde -671 millioner kroner, mens renteendring fra forrige periode forklarer -156 millioner kroner. Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter utgjorde 40 millioner kroner (26).

Netto inntekt fra investeringer ble 2 086 millioner kroner (1 396). Sammenlignet med i fjor er resultatet positivt påvirket av høyere avkastning i renteporteføljen og eiendom. Eiendomsporteføljen ga stabil løpende avkastning gjennom året. I tillegg er eiendomsporteføljen oppskrevet med en

resultateffekt på 124 millioner kroner i 2025. Avkastningen fra aksjeporteføljen har vært positiv i 2025 i samsvar med aksjemarkedet ellers, men noe lavere avkastning sammenlignet med i fjor. Avkastningen på den norske aksjeporteføljen har vært 23,1 prosent i 2025, mens den internasjonale porteføljen har hatt en avkastning på 18,3 prosent.

Samlet ble resultat før skattekostnad for 2025 på 5 335 millioner kroner, en økning på 2 106 millioner kroner sammenlignet med fjoråret (3 229). Skattekostnaden ble 1 274 millioner kroner (905), tilsvarende en effektiv skattesats på 24 prosent (28 prosent). Totalresultatet utgjorde 4 104 millioner kroner i 2025 (2 300).

En kunderelasjon som har sitt opphav i porteføljeoverdragelse fra DNB Livsforsikring AS til Fremtind Livsforsikring AS i 2020, ble nedskrevet med 227 millioner kroner i 2025 som følge av at Norsk Sykepleierforbund har valgt ny leverandør for sin kollektive forsikringsavtale. Nedskrivningen påvirker ikke combined ratio i konsernet.

Ekstremværet Amy

I oktober ble flere land truffet av stormen Amy, den kraftigste stormen i Sør-Norge på 25 år. Stormen medførte over 8 200 skadesaker for Fremtind. Fremtinds kostnader knyttet til ekstremvære utgjorde 174 millioner kroner, netto etter gjenforsikring, og inkludert gjeninnsettelsespremie.

Inntekter fra forsikringstjenester

Inntekter fra forsikringstjenester i Fremtind ble 23 510 millioner kroner i 2025 (19 276). Av økningen på 4 234 millioner kroner skyldes 3 920 millioner kroner økte inntekter i Fremtind Forsikring AS og 313 millioner kroner økte inntekter i Fremtind Livsforsikring AS. På segmentnivå

fordelte inntekter fra forsikringstjenester med 19 800 millioner kroner fra Privatmarked, og 3 710 millioner kroner fra Bedriftsmarked. Inntekter fra forsikringstjenester er sesongjustert.

Combined ratio

Combined ratio, netto etter gjenforsikring, ble 80,8 prosent i 2025 (88,2). Økte premieinntekter og forbedret underliggende lønnsomhet bidrar til forbedringen i combined ratio fra 2024.

Kostnader fra forsikringstjenester i Fremtind utgjorde 19 072 millioner kroner (16 945). Kostnader fra forsikringstjenester inneholder betalte erstatninger, betalte driftskostnader, endring i beste estimat, endring i risikjustering og endring i tapskomponent. Endring i beste estimat er neddiskontert verdi av uoppgjorte skader, samt tilhørende kostnader for å gjøre opp skaden. Kostnader fra forsikringstjenester for Privatmarkedet var på 15 996 millioner kroner, mens for Bedriftsmarkedet utgjorde kostnader fra forsikringstjenester 3 076 millioner kroner i 2025.

Skadeprosenten, definert som summen av betalte erstatninger og endringene i beste estimat, risikjustering og tapskomponent i prosent av forsikringsinntektene, ble 58,8 prosent i 2025 (67,4 prosent). Reduksjonen på 8,6 prosentpoeng skyldes hovedsakelig økte premieinntekter og lavere skadefrekvenser sammenliknet med 2024. I tillegg bidro en mild vinter i 2025 med gunstigere værforhold som bidro til færre frostskafer og bedre kjøreforhold sammenlignet med vinteren 2024.

Samlet for året er det storskader, netto etter gjenforsikring, på totalt 581 millioner kroner, en økning på 240 millioner kroner fra i fjor. Økningen forklares hovedsakelig av

flere brannskader i 2025 sammenlignet med 2024. Det har i tillegg oppstått værrelaterte skader, netto etter gjenforsikring, på totalt 243 millioner kroner i 2025, det er en reduksjon på 14 millioner kroner fra i fjor.

Kostnadsprosenten, definert som betalte driftskostnader, inkludert provisjoner til distributørene, i prosent av forsikringsinntektene, ble 21,9 prosent i 2025 (20,7). Av årets kostnadsprosent utgjorde provisjoner til distributørene 11,8 prosentpoeng, en økning på 1,1 prosentpoeng fra forrige år. Økningen skyldes hovedsakelig økte lønnsomhetsprovisjoner. Driftskostnadsprosenten er økt med 0,2 prosentpoeng sammenlignet med 2024. Økningen skyldes hovedsakelig økte kostnader i forbindelse med integrasjonen av Eika Forsikring.

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 471 millioner kroner.

Netto inntekt fra investeringer

Ved utløpet av året utgjorde investeringsporteføljen 35 182 millioner kroner (30 511).

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 2 088 millioner kroner i 2025 (1 396), tilsvarende en finansavkastning på 7,0 prosent (5,5prosent).



Renteinstrumentene i porteføljen utgjorde ved utgangen av året 28,1 milliarder kroner (24,3). Renteavkastningen i 2025 ble 5,4 prosent mot 4,1 prosent i 2024. 2025 var ett år med volatile rentemarkeder, året startet med et fall i rentene, før de snudde oppover igjen i mars. Deretter fulgte en periode med svingninger, før rentene igjen falt en del i juni og mindre svingninger i siste kvartal. I perioder hvor rentene stiger vil verdien av porteføljen reduseres, men samtidig vil avkastningen på nye renteinstrumenter fremover være høyere.

Ved utløpet av året var aksjeeksponeringen på 3,4 milliarder kroner (2,9). Den totale aksjeavkastningen ble 18,7 prosent (19,5 prosent). Den norske porteføljen hadde en avkastning på 23,1 prosent (18,0 prosent), mens den globale porteføljen hadde en avkastning på 18,3 prosent (29,7 prosent).

Investerings eiendommer utgjorde 2 milliarder kroner (1,8) ved utgangen av 2025. I tillegg eier Fremtind sitt eget hovedkontor, Hammersborggata 2 AS, som klassifiseres som eierbenyttet eiendom i balansen. Eiendomsporteføljen ga en avkastning på 10,5 prosent i 2025 (5,8 prosent). Eiendomsavkastningen er fordelt mellom løpende avkastning (5,0 prosent) og verdiregulering (5,5 prosent). 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 2025. Den globale delen av investeringsporteføljen valutasikres.

Resultat fra forsikringstjenester

MNOK (2 280 i 2024)

4 520

Netto inntekter fra investeringer

MNOK (1 396 i 2024)

2 088

Combined ratio

(88,2 % i 2024)

80,8 %

Balanse og kapitalforhold

Fremtind Holding konsern hadde en totalbalanse ved utløpet av 2025 på 46 329 millioner kroner (42 229). Egenkapitalen utgjorde 19 279 millioner kroner (18 089). I forbindelse med overgang til full IFRS er sammenligningstallet for egenkapitalen omarbeidet. Endringen gjelder kun klassifisering av utbytte.

Fremtind hadde et negativt naturskaderesultat på 98 millioner kroner i 2025 (-6). Avsetning til naturskadekapital per 31.12.2025 er på 881 millioner kroner.

Styret vurderer konsernets kapital situasjon 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 reassurans, administrasjonskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2025 med 1 786 millioner 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 -105 millioner kroner i 2025.

Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter gjelder konsernbidrag og nedbetaling av lån og var -1 872 millioner kroner i 2025. Netto kontantstrøm for året 2025 var -190 millioner kroner.

Solvens II

Fremtind rapporterer under Solvens II regelverket for soloselskapene Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS. Det rapporteres ikke konsoliderte solvenstall til myndighetene for Fremtind Holding konsern i henhold til bestemmelsen knyttet til «ultimate parent» nedfelt i artikkel 215 i Solvens II direktivet.

Selv om konsernet ikke rapporterer konsoliderte solvenstall verken for Fremtind Holding konsern eller Fremtind Forsikring konsern, til Finanstilsynet, er det de konsoliderte solvenstallene til Fremtind Forsikring det styres etter. Solvensmarginen for Fremtind Forsikring konsern ved utgangen av året var 174 prosent. Styret fastsatte et intervall for solvensmarginen for Fremtind Forsikring konsern for 2025 på 145 – 175 prosent.

Solvensmarginen for Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS var ved utgangen av året på henholdsvis 193 prosent og 210 prosent. Det er i solvensmarginen for Fremtind Forsikring AS hensyntatt for avsetning til utbytte på 3 757 millioner kroner, mens det i beregningen til Fremtind Livsforsikring AS ligger til grunn 858 millioner kroner i utbytte til morselskapet Fremtind Forsikring AS. Begge selskap benytter standardformelen ved beregning av solvenskapitalkravet. Fremtind Forsikring AS sin solvenskapital var på 11 183 millioner kroner, mens solvenskapitalkravet var på 5 781 millioner kroner. Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene gitt i Solvens II regelverket.

Sammenlignet med utløpet av 2024 økte solvensmarginen for Fremtind Forsikring AS med 12 prosentpoeng, fra 181 prosent. Økningen skyldes i hovedsak opptak av ansvarlig lån. Styret vurderer at

selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikobærende evne.

Rating

Fremtind ble i andre kvartal 2025 kredittrattet av Moody's og oppnådde ratingen IFSR 2 med stabile utsikter. Vurderingen reflekterte sterk markedsposisjon, solid kapitaldekning og finansiell fleksibilitet. Ratingen er uendret i fjerde kvartal og er under løpende overvåkning av Moody's.

Ratingbyrået S&P Global ga Fremtind en bærekraftskår på 37 av 100 poeng i 2025, i vurderingen initiert av Fremtind for første gang i 2025. Skåren ligger på gjennomsnitt for forsikringsbransjen internasjonalt, men er svakere enn skåren til andre nasjonale forsikringsaktører.

Disponering av resultat etter andre resultatkomponenter

Totalresultatet til Fremtind Holding AS for 2025 er 3 752 millioner kroner. Styret foreslår følgende disponering av totalresultatet:

Utbytte	3 746 millioner kroner
Annen egenkapital	6 millioner kroner

Segmenter

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. 31.12.2025 er 24 402 millioner kroner (21 852). Bestandspremien har økt med 2 550 millioner kroner i 2025 (5 883), tilsvarende 11,7 prosent vekst fra 2024. Bestandsøkningen i begge segmentene skyldes i hovedsak premieøkninger.

Fremtind hadde en markedsandel for landbasert forsikring i skadestatistikken fra Finans Norge på 18,6 prosent (18,7 prosent) per 31.12.25. Markedsandelen til Fremtind for personrisikoproduktene individuell kapital, private gruppelivsordninger, og uførepensjon var på 25,4 prosent per 30.09.25 (26,2 prosent) basert livstatistikken til Finans Norge. Av Fremtinds inntekter fra forsikringstjenester, utgjorde inntekter fra forsikringstjenester i Fremtind Forsikring AS 18 812 millioner kroner (14 892) og i Fremtind Livsforsikring AS 4 697 millioner kroner (4 384).

Privatmarkedet

Inntekter fra forsikringstjenester i privatmarkedet endte på 19 800 millioner kroner. Lønnsomheten i privatmarkedet bedret seg i 2025 sammenlignet med 2024, med en skadeprosent i segmentet på 58,3 prosent (67,4 prosent). Resultat av forsikringstjenester i 2025 for PM-segmentet ble 3 919 millioner kroner (1 972). For motorforsikring var det i 2025 betydelig færre vinterrelaterte skader, noe som medførte lavere skadefrekvens. Sammen med økte premieinntekter bidro dette til en klar forbedring i skadeprosenten for motor i 2025 sammenlignet med 2024. Husforsikring har også hatt en betydelig bedring i skadeprosenten i 2025 sammenlignet med 2024, både som følge av økte

premieinntekter, lavere frekvens og redusert snittskade. Reiserforsikring har også hatt en bedring i skadeprosenten i 2025 sammenliknet med 2024, det kommer hovedsakelig av økte premieinntekter.

Personrisikoporteføljen har hatt en stabil utvikling i lønnsomheten i 2025 som følge av proaktiv oppfølging av mindre lønnsomme produkter og lansering av nye produkter. Det har vært positiv antallsvekst på Livsforsikringer og Uførepensjoner gjennom året.

Privatmarkedet hadde en vekst på 12,2 prosent (33,3 prosent) i bestandspremien i 2025. Bestandsøkningen er primært drevet av prisjusteringer. Fremtind er Norges største selskap innen privat skadeforsikring med en markedsandel i segmentet på 24,0 prosent, som tilsvarer en reduksjon på 0,5 prosentpoeng fra samme tid i fjor (24,5 prosent).

Utvikling i salget det siste året har vært preget av økt konkurranse, samt noe lavere aktivitet mot kundene i distribusjonskanalen, særlig for produktet husforsikring. Digitalt salg av produktet bilforsikring har derimot hatt en positiv utvikling gjennom 2025.

Fremtind distribuerer produktet boligselgerforsikring gjennom meglerforetak i EiendomsMegler 1, DNB Eiendom og fra 1. desember 2025, Aktiv Eiendomsmegling. Salget har vært i samsvar forventninger og selskapet har styrket markedsandelen i 2025. Lønnsomheten i produktet har vært noe svakere enn forventet.

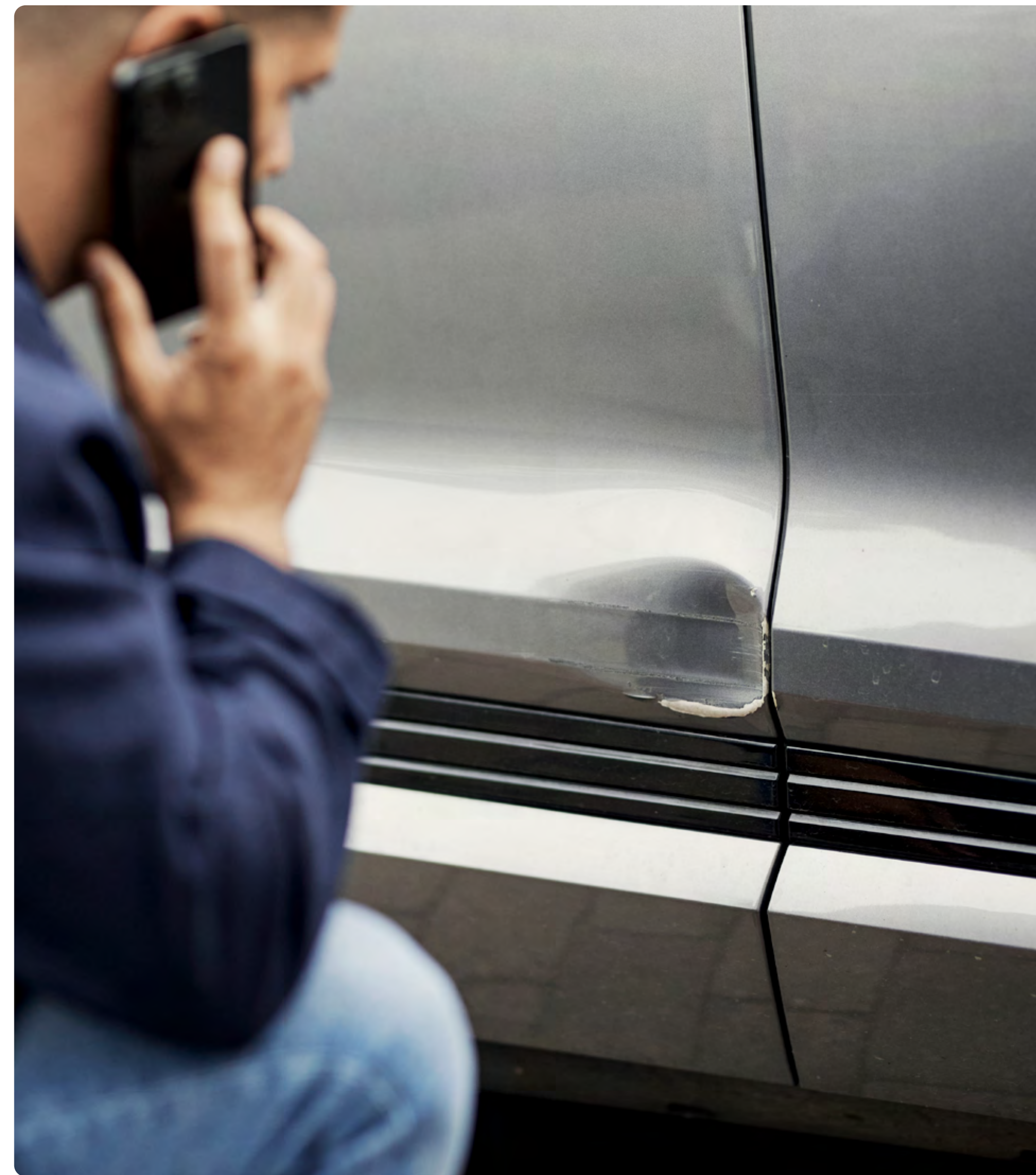
Bedriftsmarkedet

Inntekter fra forsikringstjenester i bedriftsmarkedet endte på 3 710 millioner kroner. Lønnsomheten i bedriftsmarkedet har forbedret seg fra 2024 til 2025, med en skadeprosent for segmentet på 61,3 prosent mot 67,7 prosent i 2024. Resultat av forsikringstjenester i 2025 for BM-segmentet ble 602 millioner kroner (308). Produktet motor BM viste en sterk forbedring i skadeprosenten gjennom 2025 som følge av lavere frekvens og snittskade sammenliknet med 2024. Produktet bygning og eiendeler BM endte på en skadeprosent i 2025 som er omtrent på samme nivå som i 2024, det kommer av lavere frekvens, men noe økt snittskade for dette produktet.

Segmentet hadde en vekst på 8,7 prosent (69,3) i bestandspremien i 2025. Bestandsøkningen er primært drevet av prisjusteringer. Total markedsandel innen landbasert skadeforsikring for bedriftsmarkedet endte på 9,1 prosent for Fremtind, uendret fra samme periode i fjor.

Distribusjon

Fremtind har per 31.12.2025 over 1,1 millioner privatkunder og over 79 000 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. Både privatkundene og bedriftskundene betjenes i alle kanaler og flater hos våre distributører SpareBank 1-bankene, DNB, Eika-bankene, øvrige samarbeidspartnere, og 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.

Gjennom 2025 har teknisk integrasjon som følge av fusjonen med Eika Forsikring AS hatt prioritet. Arbeidet er organisert i et integrasjonsprogram som har hatt to prosjektløp; ett for nysalg og ett for konvertering. Nysalgprosjektet ble avsluttet i henhold til plan, i oktober 2025. Konverteringsprosjektet forventes å være ferdigstilt i løpet av 2026.

Fremtind har gjennom 2025 fortsatt arbeidet med å adoptere skyteknologi. Arbeidet med å etablere data- og analyseplattform i sky pågår, 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. Skjerpede lovkrav på dette området trådte i kraft 1. juli 2025 da Digital Operational Resilience Act (DORA) ble implementert i norsk rett. Fremtind har gjennom 2024 og 2025 arbeidet med regelverket for å sikre etterlevelse av lovkravene.

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

I siste kvartal av 2025 lanserte Fremtind en ny IT-strategi for 2026-2030. Den nye IT-strategien er et betydelig IT-strategisk skift som vil påvirke hvordan virksomheten organiserer, prioriterer og utvikler teknologi. IT-strategien vil være med å sikre en standardisert og skalerbar teknologiplattform, som på sikt vil understøtte de strategiske utviklingsområdene og forretning i et langsiktig perspektiv.

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 reassuransesprogram. Det foreligger styrevedtatte rammer og målsetninger for reassuransesprogrammet. 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 direkte gjennom økte skadeutbetalinger og indirekte via overgang til et lavutslippssamfunn. 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.

Arbeidsmiljø, ytre miljø, samfunnsansvar og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse

Styret har besluttet at selskapet skal legge til grunn Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES) som en referanseramme for sitt arbeid, i den utstrekning anbefalingen er relevant for virksomheten. Selskapet er ikke omfattet av lovpålagt plikt til å redegjøre for eierstyring og selskapsledelse. Det vises til omtale på nettsiden Fremtind.no.

Arbeidsmiljø og sykefravær

Per 31.12.2025 var det 1 358 fast ansatte i Fremtind Holding konsern. I 2025 var det i gjennomsnitt 1 375 ansatte i Fremtind Holding konsern.

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 2025 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 2025 var på 4,6 prosent (4,3).

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 fem varslinger gjennom selskapets varslingskanal i 2025 (én sak i 2024).

Likestilling

Kvinneandelen i Fremtind er på 48 prosent. 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.

Fremtind arbeider systematisk for å fremme likestilling og mangfold og for å motvirke diskriminering.

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 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.

Strategisk retning og finansielle mål

Fremtind har i 2025 videreutviklet og tydeliggjort selskapets strategiske retning.

Vår visjon - *Forsikringer kundene elsker – helt enkelt* - uttrykker ambisjonen om å levere markedets beste og mest sømløse kundeopplevelse gjennom bankene.

Misjonen - *Råest på forsikring i bank* - beskriver vår kjerneoppgave og unike posisjon som bankenes forsikringsselskap, med tilgang til fire millioner privatkunder, 40 000 bedrifter og en million LO-medlemmer gjennom 60 distributører.

Strategien - *Tettere på → 2030* - bygger videre på denne posisjonen. Målet er å styrke integrasjonen mellom bank og forsikring, forenkle kundereisene og utnytte vår distribusjonskraft og teknologiske kapasitet. Fremtind har høye ambisjoner sammen med eierne: å beholde markedslederposisjonen i privatmarkedet, bli vekstvinner i bedriftsmarkedet, levere lønnsomhet i tråd med markedet over tid, og ha Norges mest fornøyde oppgjørskunder. At Fremtind skal være det beste stedet å jobbe, understreker betydningen av kultur, kompetanse og felles verdier som fundament for å nå våre mål.

Nye finansielle mål for combined ratio og solvensmargin for 2026 er fastsatt; Combined Ratio < 85 og intervall for solvensmargin mellom 150 – 180 prosent.

Selskapet har innført ny organisasjonsstruktur og gjennomført fremtidige kostnadsreduksjoner gjennom nedbemanning. Nedbemanningen med inntil 100 årsverk innebærer årlige kostnadsreduksjoner i størrelsesorden 150 millioner kroner.

Fremtinds prioriteringer fremover er å styrke kundeorienteringen, sikre lønnsom vekst gjennom effektiv drift, samt forsterke samarbeidet med distributørene.

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 og går etter planen, 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;

	Status 2025	Mål 2026
Combined ratio	80,8 prosent	< 85 prosent
Egenkapitalavkastning	40,5 prosent	> 25 prosent
Solvensmargin	174 prosent	150-180 prosent
Utbyttegrad	99,8 prosent	> 90 prosent

Fremtind har innfridd på alle de finansielle målene for 2025.

Styret har videre fastsatt en ambisjon om en mer konkurransedyktig lønnsomhet med en combined ratio < 83 prosent 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. Det er så langt realisert synergier i størrelsesorden 300 millioner kroner.



Fremtidsutsikter

Norsk økonomi viste i 2025 god motstandskraft i møte med et høyt rente- og kostnadsnivå. Avtakende inflasjon, høy sysselsetting og fortsatt relativt sterk lønnsvekst bidro til moderat oppgang i fastlandsøkonomien, til tross for betydelig internasjonal usikkerhet. Selv om enkelte bransjer fortsatt opplever krevende markedsforhold, er hovedbildet at aktivitetsnivået i norsk økonomi har holdt seg godt oppe.

Usikkerheten internasjonalt er fortsatt stor og fremstår i økende grad som mer varig enn tidligere antatt. Økt geopolitisk spenning, herunder krigsutbruddet i Midtøsten, større handelspolitiske motsetninger og varslede tolltiltak, særlig fra USA, bidrar til økt volatilitet i både realøkonomi og finansmarkeder. Det er betydelig usikkerhet knyttet til hvordan handelspartnerne vil respondere, og hvilken retning den globale handelspolitikken vil ta videre. Økte handelshindringer kan gi høyere prisimpulser internasjonalt og bidra til svakere økonomisk vekst, særlig i euroområdet hvor veksten allerede er lav. En mer dempet internasjonal utvikling vil også kunne påvirke norsk økonomi gjennom lavere etterspørsel og mer volatile finansmarkeder.

For norsk økonomi har de direkte effektene av internasjonal uro så langt vært begrensede. Høy aktivitet i petroleumssektoren, ekspansiv finanspolitikk og et stramt arbeidsmarked har bidratt til å holde den innenlandske etterspørselen oppe. Med mindre internasjonale forhold får et klart negativt gjennomslag, ligger forholdene til rette for fortsatt moderat

vekst fremover. Dette gir et godt utgangspunkt for etterspørselen etter forsikringsprodukter.

Nybilsalget har etter to svake år vist tegn til stabilisering mot slutten av 2025. Selv om nybilsalget for perioden 2024–2025 samlet sett er på et historisk lavt nivå, var utviklingen mot slutten av året noe bedre enn fryktet. En gradvis lavere rente og bedret kjøpekraft i husholdningene kan bidra til en forsiktig bedring i markedet fremover.

Boligmarkedet har gjennom 2025 vist større robusthet enn ventet. Bruktboligprisene har steget, og omsetningen har holdt seg relativt høy til tross for et høyt rentenivå. Et fortsatt sterkt bruktboligmarked har bidratt til økt låneetterspørsel fra husholdningene etter en periode med svak utvikling. Samtidig har igangsettingen av nye boliger vært lav og representerer fortsatt den svakeste delen av norsk økonomi. Økende ubalanser i boligmarkedet og signaler om bedre lønnsomhet i prosjekter kan imidlertid bidra til at boligbyggingen gradvis tar seg opp over tid.

Den høye inflasjonen de siste årene har bidratt til vedvarende høy skadeinflasjon. God lønnsvekst også i 2025 innebærer at den delen av skadeinflasjonen som er særlig følsom for lønn og byggekostnader forblir høyere enn historiske gjennomsnitt. Dette påvirker flere av Fremtinds produktområder. Samtidig trekker en generell inflasjon som gradvis nærmer seg målet på 2 prosent i retning av lavere kostnadsvekst over tid.

Rentenivået har stor betydning for Fremtinds langsiktige lønnsomhet. Den effektive renten på konsernets

plasseringer er fortsatt høy i historisk sammenheng og gir god løpende porteføljeavkastning. På kort sikt er konsernets renteeksponering begrenset, ettersom varigheten på renteporteføljen i hovedsak samsvarer med varigheten på forsikringsforpliktelsene. Den fremtidige finansavkastningen vil imidlertid påvirkes av utviklingen i markedsrentene i takt med at nye investeringer foretas. Høy løpende renteavkastning bidrar samtidig til å gi en buffer mot økt volatilitet i finansmarkedene. Den vedvarende internasjonale usikkerheten og risikoen for økt handelskonflikt bidrar til et bredere utfallsrom for både renteutvikling og finansavkastning fremover.

Konsernet står godt rustet for å realisere visjonen og levere på ambisjonene mot 2030, gjennom klare prioriteringer, kontinuerlig forbedring og en samlet organisasjon som trekker i samme retning.

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 2025.



Styret ønsker å takke alle medarbeidere i eierbankene, allianseselskapene, LO-forbundene, øvrige samarbeidspartnere og interessenter for god innsats og godt samarbeid i 2025.

Oslo, 9. mars 2026
Styret i Fremtind

Styret signerer digitalt

Jan-Frode Janson (sign)
Styreleder

Maria Ervik Løvold (sign)
Styrets nestleder

Sigurd Aune (sign)
Styremedlem

Astrid Prestnes Nordtorp (sign)
Styremedlem

Hanne Karoline Kræmer (sign)
Styremedlem

Ivar Martinsen (sign)
Styremedlem

Peggy Hessen Følsvik (sign)
Styremedlem

Hans Kristian Glesne (sign)
Styremedlem

Steinar Simonsen (sign)
Styremedlem

Thomas Falck (sign)
Styremedlem

Christina Langdalen Nymoen (sign)
Styremedlem

Hege Toft-Karlsen (sign)
Konsernsjef

Regnskap og noter

Nøkkeltall	19
Resultatregnskap	20
Balanse	21
Egenkapitaloppstilling	22
Kontantstrøm	23
Noter	24
Definisjoner alternative resultatmål	93



Nøkkeltall*

Kostnadsprosent
(20,7 % i 2024)

21,9 %

Combined Ratio (CR)
(88,2 % i 2024)

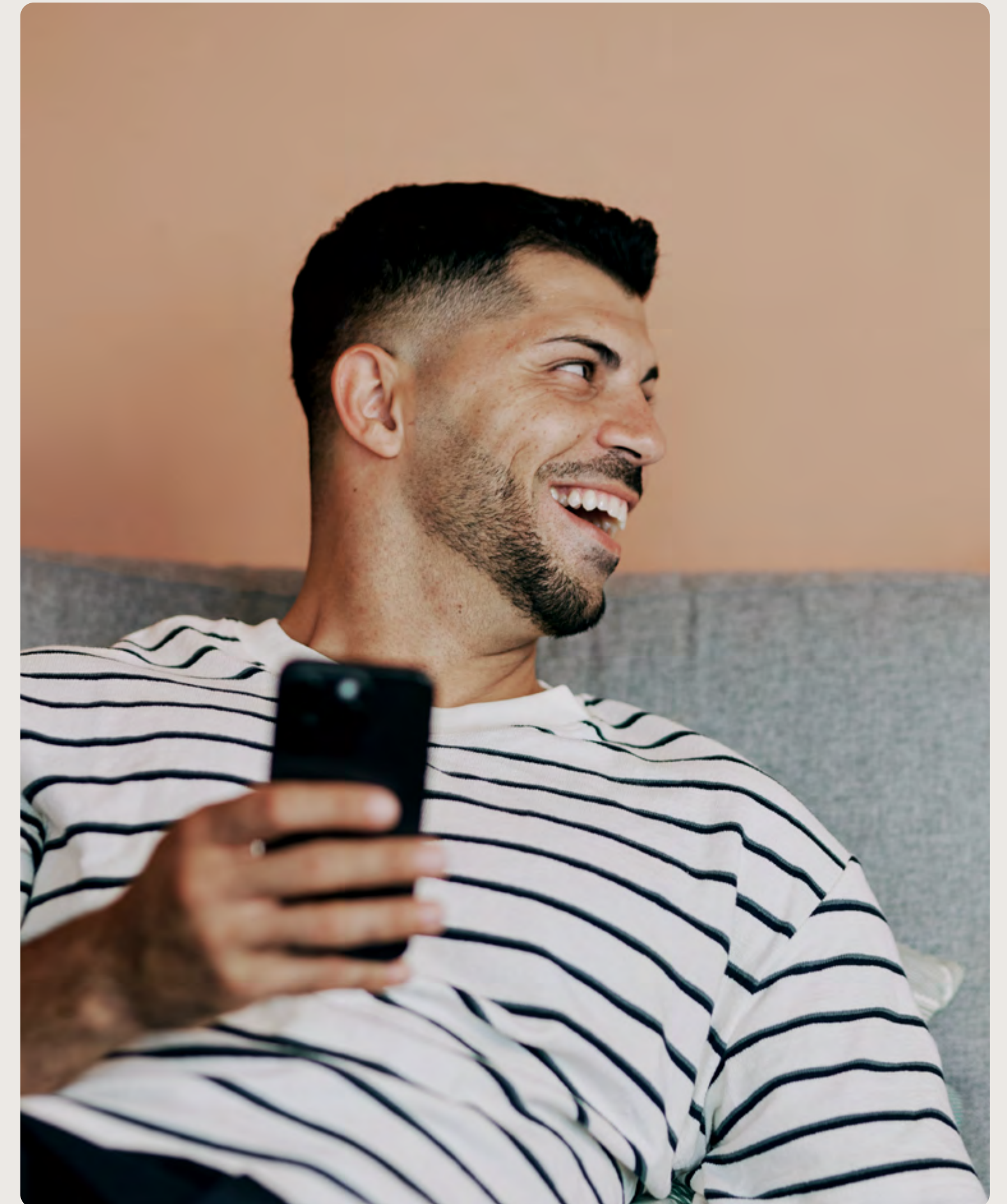
80,8 %

Skadeprosent
(67,4 % i 2024)

58,8 %

Egenkapitalavkastning
(24,4 % i 2024)

40,5 %





Resultatregnskap

Fremtind Holding AS				Fremtind Holding konsern	
31.12.2025	31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2025	31.12.2024
		Inntekter fra forsikringstjenester	4, 8 10	23 741 694	20 460 464
		Kostnader fra forsikringstjenester	4, 8, 10, 26, 27, 28	-19 299 613	-18 128 958
		Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	8, 11	80 171	-50 849
		Resultat av forsikringstjenester	8	4 522 253	2 280 657
		Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	8, 10	-830 472	-331 028
		Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	8, 11	39 946	25 817
		Netto forsikringsrelatert finansresultat	7	-790 526	-305 211
1 136		Resultat fra investeringer til virkelig verdi	13	1 931 563	1 275 044
		Netto inntekter investeringseiendommer	13, 19	123 500	108 878
3 756 918	2 388 473	Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede og felleskontrollerte foretak	13, 24	32 450	11 596
3 758 054	2 388 473	Netto inntekt fra investeringer	13	2 087 513	1 395 518
		Andre inntekter		279 300	307 701
-5 711	-2 438	Andre kostnader	26	-1 234 085	-684 688
3 752 343	2 386 035	Resultat før skatt		4 864 454	2 993 977
	594	Skattekostnad	25	-1 202 665	-846 322
3 752 343	2 386 629	Resultat for perioden		3 661 789	2 147 655

Fremtind Holding AS				Fremtind Holding konsern	
31.12.2025	31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2025	31.12.2024
		Oppstilling av andre inntekter og kostnader			
		<i>Poster som senere ikke vil bli omklassifisert til resultatregnskapet</i>			
		Verdiendring – eierbenyttet eiendom	20	56 273	-42 374
		Skatt	25	-14 068	10 593
		<i>Sum poster som senere kan bli omklassifisert til resultatregnskapet</i>			
		Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet	24	543	9 723
		Skatt	25	-136	-2 431
		Andre inntekter og kostnader for året		42 612	-24 488
3 752 343	2 386 629	Totalresultat for perioden		3 704 401	2 123 167



Balanse

Fremtind Holding AS				Fremtind Holding konsern		
31.12.2025	31.12.2024	NOK 1 000	Note	31.12.2025	31.12.2024 Omarbeidet*	01.01.2024 omarbeidet*
Eiendeler						
3 776	191	Kasse, bank		941 947	1 132 365	929 866
3 756 948	2 541 473	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	5, 12, 14, 15, 16, 17	31 792 752	27 343 476	20 228 057
		Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	4, 5, 8, 11	951 489	730 041	368 571
		Andre eiendeler	30	1 035 553	1 000 715	821 391
14 659 266	14 659 296	Investeringer i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede foretak	24	257 063	213 658	193 345
		Eierbenyttet eiendom	20	1 410 415	1 367 991	1 406 023
		Investeringseiendommer	19	1 978 356	1 799 271	1 622 255
		Leierettigheter	18	45 549	44 699	
		Anlegg og utstyr	22	98 009	72 468	67 541
594	594	Utsatt skattefordel	25			30 525
		Immaterielle eiendeler	22	2 412 513	3 256 770	1 085 363
		Goodwill	21	5 405 021	5 267 507	1 383 105
18 420 585	17 201 554	Sum eiendeler		46 328 668	42 228 961	28 136 043

Fremtind Holding AS				Fremtind Holding konsern		
31.12.2025	NOK 1 000	Note	31.12.2025	31.12.2024 Omarbeidet*	01.01.2024 omarbeidet*	
Forpliktelser						
		Finansielle forpliktelser til virkelig verdi	12, 14, 16	20 876	1 864	
		Betalbar skatt	25	1 342 989	822 279	
125	2 109	Avsetninger	28, 29	124 791	79 984	
3 748 257	2 533 584	Annen kortsiktig gjeld	28, 29	2 302 058	2 351 860	
		Forpliktelser ved forsikringskontrakter	4, 8, 9, 10	21 292 870	19 428 949	
		Leieforpliktelser	18	46 760	44 699	
		Ansvarlig lånekapital	28, 31	1 246 226	500 000	
		Pensjonsforpliktelser o.l.	27	2 672	21 591	
		Forpliktelser ved utsatt skatt	25	691 236	869 998	
3 748 382	2 535 693	Sum forpliktelser		27 049 602	24 140 237	
Egenkapital						
1 000 000	1 000 000	Aksjekapital		1 000 000	2 447	
		Overkurs			4 318 341	
13 659 260	13 659 260	Annen innskutt egenkapital		10 671 647	10 824 647	
14 659 260	14 659 260	Sum innskutt egenkapital	32	11 671 647	11 824 647	
12 943	6 600	Annen egenkapital	32	7 607 419	4 930 901	
14 672 204	14 665 860	Sum egenkapital	32	19 279 066	18 088 724	
18 420 585	17 201 554	Sum forpliktelser og egenkapital		46 328 668	42 228 961	

* I forbindelse med overgangen til full IFRS er sammenligningstallene omarbeidet. Endringen gjelder kun klassifisering av utbytte, som etter IFRS behandles som transaksjon med eierne og føres direkte mot egenkapital ved vedtak i generalforsamlingen. Utbytte for 2024, utbetalt i 2025, er derfor omklassifisert og reflektert balansen pr. 31.12.2024. Tilsvarende gjelder for balansen pr 01.01.2024 der utbyttet for 2023, utbetalt i 2024 er omklassifisert.

Oslo, 9. mars 2026 – Styret i Fremtind

Styret signerer digitalt

Jan-Frode Janson (sign)
Styreleder

Maria Ervik Løvold (sign)
Styrets nestleder

Sigurd Aune (sign)
Styremedlem

Astrid Prestnes Nordtorp (sign)
Styremedlem

Hanne Karoline Kræmer (sign)
Styremedlem

Ivar Martinsen (sign)
Styremedlem

Peggy Hessen Følsvik (sign)
Styremedlem

Hans Kristian Glesne (sign)
Styremedlem

Steinar Simonsen (sign)
Styremedlem

Thomas Falck (sign)
Styremedlem

Christina Langdalen Nymoen (sign)
Styremedlem

Hege Toft-Karlson (sign)
Konsernsjef



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
Totalresultat			3 752 343	3 752 343
Avsatt utbytte 2025			-3 746 000	-3 746 000
Pr 31.12.2025	1 000 000	13 659 260	12 943	14 672 204

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
Korrigerering tidligere år			21 143	21 143
Pr 31.12.2024*	1 000 000	10 824 647	6 264 077	18 088 724
Resultat før andre resultatkomponenter			3 661 789	
Verdiregulering Eiendom OCI			56 273	
Skatt verdiregulering Eiendom OCI			-14 068	
Omregningsdifferanser			543	
Skatt på andre inntekter og kostnader			-136	
Totalresultat			3 704 401	3 704 401
Utbytte		-153 000	-2 380 002	-2 533 002
Korrigerering tidligere år			18 942	18 942
Pr 31.12.2025	1 000 000	10 671 647	7 607 419	19 279 066

* I forbindelse med overgangen til full IFRS er sammenligningstallene omarbeidet. Endringen gjelder kun klassifisering av utbytte, som etter IFRS behandles som transaksjon med eierne og føres direkte mot egenkapital ved vedtak i generalforsamlingen. Utbytte for 2024, utbetalt i 2025, er derfor omklassifisert og reflektert i UB pr. 31.12.2024.



Noter

Note 1	Overgang til full IFRS	25	Note 19	Investeringseiendommer	69
Note 2	Regnskapsprinsipper	26	Note 20	Eierbenyttet eiendom	72
Note 3	Risikostyring og internkontroll	28	Note 21	Goodwill	73
Note 4	Forsikringsrisiko	29	Note 22	Immaterielle eiendeler og anleggsmidler	75
Note 5	Finansiell risiko	34	Note 23	Endring av oppkjøpsanalyse	77
Note 6	Konsentrasjonsrisiko	40	Note 24	Aksjer i tilknyttet selskap	78
Note 7	Solvens II	40	Note 25	Skatt	79
Note 8	Segmentinformasjon	43	Note 26	Kostnader	80
Note 9	Forpliktelser ved forsikringskontrakter	44	Note 27	Lønn og annen godtgjørelse	81
Note 10	Utvikling i forpliktelser ved forsikringskontrakter	49	Note 28	Vesentlige transaksjoner med nærstående parter	87
Note 11	Utvikling i eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	54	Note 29	Avsetninger og annen kortsiktig gjeld	89
Note 12	Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser	59	Note 30	Andre eiendeler	89
Note 13	Inntekter og kostnader fra investeringer	61	Note 31	Ansvarlig lånekapital	90
Note 14	Verdsettelseshierarki	62	Note 32	Egenkapital	92
Note 15	Finansielle eiendeler til virkelig verdi	64			
Note 16	Finansielle derivater	65			
Note 17	Spesifikasjon av aksjefond og aksjer	66			
Note 18	Leieavtaler	68			

Note 1

Overgang til full IFRS

Konsernet Fremtind Holding har fra og med regnskapsåret 2025 utarbeidet konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik de er vedtatt av EU. Tidligere ble konsernregnskapet utarbeidet etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak. Overgangen er gjennomført i samsvar med IFRS 1 Førstegangsrapportering etter IFRS. I henhold til IFRS 1 er åpningsbalansen ved overgang til IFRS fastsatt til 1. januar 2024.

Morselskapets, Fremtind Holding AS, selskapsregnskap er fortsatt utarbeidet etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak. Overgangen til IFRS gjelder derfor kun konsernregnskapet.

Konsernet ble etablert 1. juli 2024 ved overføring av Fremtind Forsikring konsern og samtidig tingsinnskudd av Eika Forsikring AS. Før dette tidspunkt eksisterte ikke konsernet i sin nåværende sammensetning, og sammenligningstall for perioder før 1. juli 2024 inkluderer derfor ikke Eika Forsikring.

Konsernet har vurdert tilgjengelige unntak i IFRS 1. Ingen unntak er benyttet, ettersom overgangen ikke medfører endringer i måling eller presentasjon.

Årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak er tilpasset IFRS. Etter forskriften skal store skadeforsikringsforetaks regnskap avlegges etter IFRS, med enkelte unntak. Overgangen til full IFRS har derfor hatt en begrenset effekt på konsernets finansielle stilling og resultat. Den eneste effekten gjelder klassifisering av utbytte, som etter IFRS presenteres som en transaksjon med eierne og føres direkte mot egenkapital når det vedtas av generalforsamlingen. Etter årsregnskapsforskriften kan utbytte presenteres som en del av disponeringen av årsresultatet.

Det er ingen effekter på:

- ♦ måling av eiendeler for forpliktelser
- ♦ resultat før utbytte
- ♦ kontantstrømoppstillingen
- ♦ øvrige noteopplysninger utover formelle IFRS-krav

Åpningsbalanse per 1. januar 2024 Fremtind Holding:

Åpningsbalanse per 1. januar 2024 – Fremtind Holding konsern

NOK 1 000	ÅRF (NGAAP)	Effekt IFRS	IFRS
Eiendeler	28 136 043		28 136 043
Gjeld	19 022 431	-588 000	18 434 431
Egenkapital	9 113 612	588 000	9 701 612



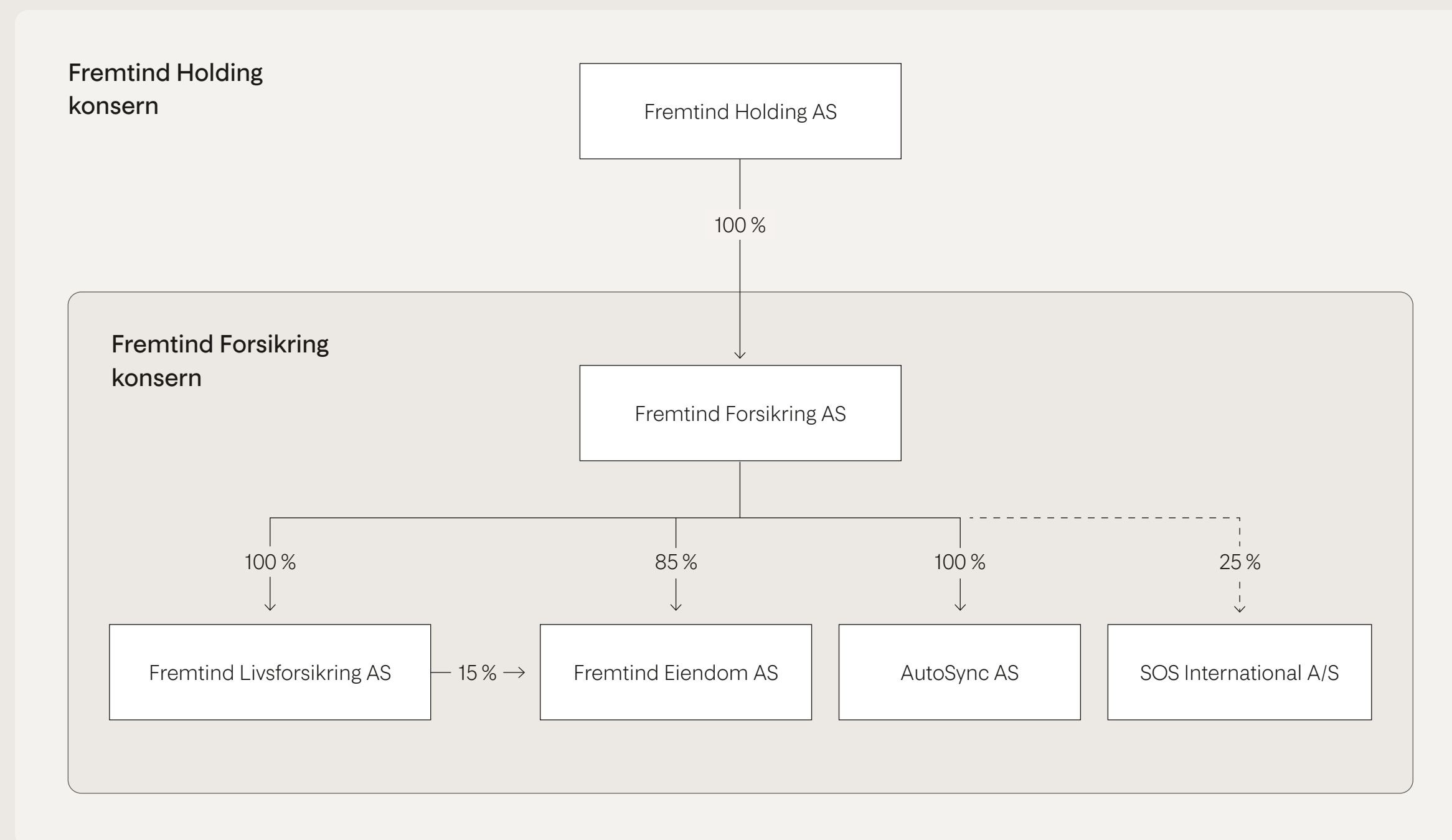
Note 2

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 aksjeinnhaver, 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. Alle datterselskapene er hjemmehørende i Norge. Fremtinds hovedkontor er lokalisert i Hammersborggata 8, Oslo.

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik de er vedtatt av EU og tilhørende fortolkningsuttalelser, norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak.

Morselskapets, Fremtind Holding AS, selskapsregnskap er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for skadeforsikringsforetak. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapet, med enkelte unntak, avlegges etter EU-godkjente IFRSer. 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 regler.

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).

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.

Valuta

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

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter omfatter 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.

Bruk av estimater

Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater 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 estimater 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 9](#) 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.

Investeringseiendommer

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 19 for nærmere beskrivelse av modellen og sensitivitetsanalyse.

IFRS-standarder og fortolkninger som ikke er tatt i bruk

Endringer i standarder og fortolkninger som er utgitt, men ikke trådt i kraft for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2025, er ikke anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Med unntak av IFRS 18, er det foretakets vurdering at øvrige endringer ikke vil ha vesentlig effekt på konsernets finansielle rapportering.

IFRS 18 Presentasjon og opplysninger i finansregnskap, som erstatter IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*, trer i kraft for perioder som begynner 1. januar 2027 eller senere. Standarden innebærer en omlegging av presentasjonen av resultat, balanse og noteopplysninger, samt enkelte mindre endringer i andre relaterte standarder som blant annet IAS 7 *Oppstilling over kontantstrømmer*. Formålet med endringene er å øke sammenlignbarheten og bedre kommunikasjonen i årsregnskap. Fremtind planlegger ikke å implementere standarden på et tidlig tidspunkt.

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.

Etter balansedagen har Vegdirektoratet varslet om at AutoSyncs varslede endringer i produktvilkår kan være i strid med Utstederforskriften. Saken er til vurdering, og eventuelt vedtak forventes å ha oppsettende virkning og ikke påvirke tidligere regnskapsperioder. Selskapet vil ved et eventuelt vedtak innrette seg i samsvar med gjeldende krav for å opprettholde godkjenning som AutoPASS-utsteder.

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.

Note 3

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

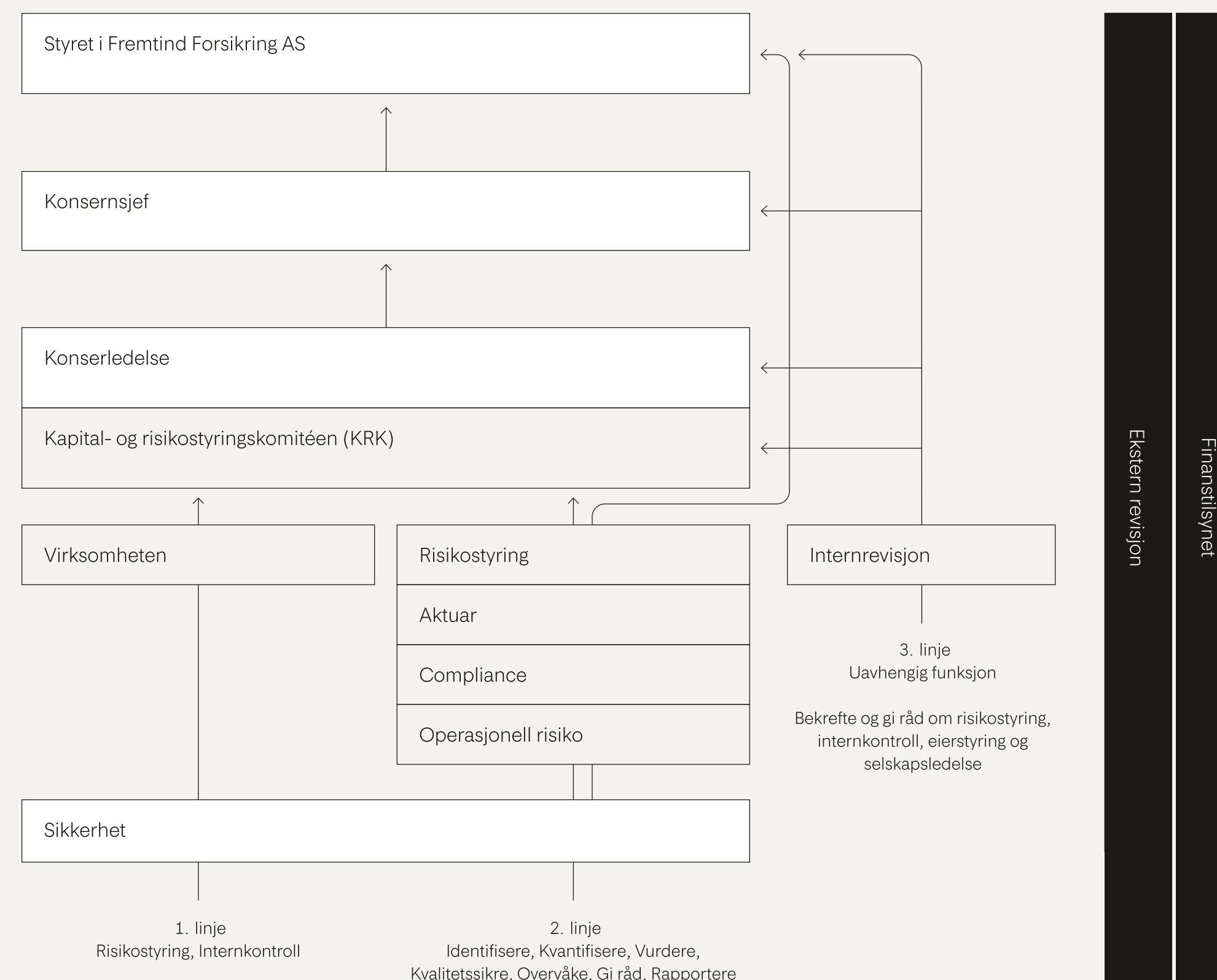
Rammeverket for risikostyringen består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av leder av forretnings- og støtteområdene som har ansvaret for den daglige risikostyrings- og risikohåndtering innen eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje utøves av kontrollfunksjonene som understøtter styret 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 konsernet 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 organisasjonen. Den samlede risikoeksponeringen beskrives og måles i kvartalsvis risikorapport som behandles av styret.

Kontrollfunksjoner

Andre forsvarslinje består av kontrollfunksjonene Aktuarfunksjonen, Risikostyringsfunksjonen og Compliancefunksjonen. Funksjonene 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 konsernets styre og ledelse. I tillegg til kontrollfunksjonene risikostyring, aktuarfunksjon og compliance, består området av en egen avdeling med ansvar for sikkerhet og operasjonell risiko.

Risikostyringssystemet i Fremtind Forsikring AS



→ Sender rapporter til



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.

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.

Compliancefunksjonen skal avdekke, vurdere, overvåke og bidra til å forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at konsernet 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 4 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 forsikringskontraktens 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 % økning i forpliktelse for inntrufne krav, og 5 %/10 % økning i inntekter og kostnader fra forsikringstjenester.

Tapsavsetning

NOK 1 000	31.12.2025	5 %	10 %	31.12.2024	5 %	10 %
Brutto	187 937	253 628	337 831	142 357	245 873	384 410
Resultat før skatt		65 690	149 893		103 554	242 091
Egenkapital		49 268	112 420		77 665	181 568

Forpliktelse for inntrufne krav

NOK 1 000	31.12.2025	10 %	20 %	31.12.2024	10 %	20 %
Brutto	17 839 745	19 623 719	21 407 693	16 010 152	17 611 167	19 212 182
Gjenforsikring	-846 382	-931 020	-1 015 659	-588 456	-647 302	-706 147
Netto	16 993 362	18 692 699	20 392 035	15 421 696	16 963 865	18 506 035
Resultat før skatt	+/-	1 699 336	3 398 672	+/-	1 542 170	3 084 339
Egenkapital	+/-	1 274 502	2 549 004	+/-	1 156 627	2 313 254

Resultat av forsikringstjenester

NOK 1 000	2025		2024			
	5 %	10 %	5 %	10 %		
Inntekter ved forsikringstjenester	+/-	1 187 085	2 374 169	+/-	1 023 023	2 046 046
Kostnader ved forsikringstjenester	+/-	975 268	1 950 535	+/-	906 448	1 812 896

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, og særlig knyttet til eiendom. Det gjøres jevnlig vurderinger rundt prognosene for skadeprosent, kostnader og skadeavsetninger, og klimarisiko er en av komponentene som inngår i vurderingen. I vurderingen av klimarisiko inngår også ekte naturskader som del av historiegrunnlag i tariff. Det er over flere år gjort 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. For å motivere kundene til å gjennomføre relevante skadeforebyggende tiltak, har Fremtind 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

	2025	2024
NOK 1 000		
Forsikringskontrakter beregnet etter PAA		
Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	401 318	360 489
Forsikring mot inntektstap	201 267	176 933
Yrkesskadeforsikring	228 354	178 227
Motorvognforsikring - trafikk	2 198 407	1 629 071
Motorvognforsikring - øvrig	5 136 939	4 205 746
Sjøforsikring, transport- forsikring og luftfartforsikring	230 674	198 367
Forsikring mot brann og annen skade på eiendom	7 209 368	5 780 548
Ansvarsforsikring	183 013	155 714
Assistanseforsikring	1 530 263	1 329 624
Forsikring mot diverse økonomiske tap	709 764	494 459
Helse	782 994	382 694
Gruppeliv	1 462 011	1 364 303
Individuell kapital	1 532 831	1 450 304
Individuell rente - og pensjonsforsikring Overskuddsdeling	69 014	69 424
Individuell rente - og pensjonsforsikring Uten Overskuddsdeling	924 739	873 527
Ulykke	708 862	626 604
Forsikringskontrakter beregnet etter GMM		
GMM (ikke produktfordelt)	231 877	1 184 429
Total inntekt fra forsikringstjenester	23 741 694	20 460 464

**Eksposering 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 erstatningsutviklingForsikringsforpliktelser og gjenforsikring

Tabellen på neste side viser faktiske erstatningskrav sammenlignet med tidligere estimater. 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 diskonterings-effekt av forpliktelser for inntrufne krav.

Se tabell på neste side →



Analyse av erstatningsutvikling – Brutto

MNOK	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Sum
Beregnete erstatningskostnader												
Per utgangen av skadeåret	6 200	6 443	6 594	7 223	7 654	9 662	9 893	11 075	13 582	14 256	13 775	
Ett år senere	6 074	6 439	6 662	7 402	7 722	9 555	9 983	11 209	13 511	13 867		
To år senere	5 934	6 332	6 602	7 348	7 701	9 508	9 928	11 270	13 719			
Tre år senere	5 901	6 278	6 561	7 273	7 652	9 526	10 006	11 157				
Fire år senere	5 836	6 240	6 496	7 244	7 679	9 652	10 088					
Fem år senere	5 772	6 175	6 482	7 244	7 700	9 451						
Seks år senere	5 722	6 148	6 509	7 252	7 723							
Syv år senere	5 692	6 152	6 507	7 250								
Åtte år senere	5 690	6 159	6 514									
Ni år senere	5 689	6 170										
Ti år senere	5 698											
Beregnet beløp per 31.12.2025	5 698	6 170	6 514	7 250	7 723	9 451	10 088	11 157	13 719	13 867	13 775	
Totalt utbetalt hittil	5 672	6 125	6 457	7 173	7 607	8 619	8 826	9 643	11 404	10 770	7 361	
Erstatningsavsetning UB	26	44	55	77	117	832	1 262	1 514	2 315	3 098	6 414	15 754
Erstatningsavsetning for skader før 2015 (2020 for liv)												3 845
Sum erstatningsavsetning Landbasert												19 600
Erstatningsavsetning Pooler												637
Kostnader IFRS17												1 400
Diskontering LIC												-4 629
Sum												17 007

Diagonalen pr. 31.12.2024 er endret for årgang 2020-2024

**Analyse av erstatningsutvikling – For egen regning**

MNOK	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Sum
Beregnete erstatningskostnader												
Per utgangen av skadeåret	6 351	5 938	6 164	6 850	7 373	9 056	9 694	10 794	13 245	14 112	13 548	
Ett år senere	5 564	5 879	6 186	6 995	7 393	8 949	9 766	10 913	12 995	13 728		
To år senere	5 448	5 794	6 141	6 925	7 400	9 078	9 703	10 929	13 201			
Tre år senere	5 424	5 760	6 100	6 908	7 350	9 104	9 770	10 828				
Fire år senere	5 370	5 741	6 034	6 864	7 374	9 226	9 845					
Fem år senere	5 322	5 686	6 018	6 875	7 399	9 024						
Seks år senere	5 281	5 681	6 038	6 879	7 417							
Syv år senere	5 257	5 689	6 038	6 882								
Åtte år senere	5 255	5 695	6 035									
Ni år senere	5 255	5 705										
Ti år senere	5 257											
Beregnet beløp per 31.12.2025	5 257	5 705	6 035	6 882	7 417	9 024	9 845	10 828	13 201	13 728	13 548	
Totalt utbetalt hittil	5 238	5 668	6 002	6 823	7 311	8 247	8 658	9 398	10 985	10 702	7 323	
Erstatningsavsetning UB	20	36	33	58	107	777	1 188	1 430	2 216	3 025	6 224	15 114
Erstatningsavsetning for skader før 2015 (2020 for liv)												3 688
Sum erstatningsavsetning Landbasert												18 803
Erstatningsavsetning Pooler												289
Kostnader IFRS17												1 400
Diskontering LIC												-4 504
Sum												15 987

Diagonalen pr. 31.12.2024 er endret for årgang 2020-2024

Reassuranse

Det foreligger styrevedtatte rammer for reassuranseprogrammet. Reassuranseprogrammet skal bidra til at resultateffekten av større hendelser utjevnes, og at egenkapitalen beskyttes. For 2025 er den generelle egenregning for større skadehendelser 150 MNOK.

Note 5

Finansiell risiko

Organisering og formål

Finansiell risiko består av kredittrisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Under markedsrisiko ligger valutarisiko, renterisiko og øvrig prisrisiko. 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 kapital situasjon. Risikovurdering og vurdering av kapital situasjonen 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	2025	2024
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	3 510 751	2 921 401
Rentebærende verdipapirer	28 054 435	24 331 087
Finansielle derivater	18 327	7 460
Andre finansielle eiendeler	209 239	83 529
Sum	31 792 752	27 343 476

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



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
2025						
Forsikringskontrakter						
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	-5 935 262	-2 835 808	-1 505 373	-1 227 422	-922 844	-8 324 019
Investeringer						
Obligasjoner	2 798 594	2 159 719	3 991 171	4 027 474	5 579 296	10 077 146
Netto udiskonterte kontantstrømmer	-3 136 668	-676 088	2 485 798	2 800 052	4 656 452	1 753 127
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	-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 2025	Virkelig verdi 2024**	Andel markeder 2025	Andel markeder 2024**
Sum norske aksjer og aksjefond	287 101	232 419	8,7%	8,5%
Sum internasjonale aksjer og aksjefond	3 024 393	2 496 837	91,3%	91,5%
Sum aksjer og aksjefond	3 311 495	2 729 257		

*Inkluderer ikke eiendomsfond (DAM)

** PE fond er tatt inn i sammenligningstallene for 2024

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 2025	Effekt 2024**
Norske aksjer og aksjefond - 30 % fall	86 130	69 726
Internasjonale aksjer og aksjefond - 20 % fall	604 879	499 367
Sum aksjer og aksjefond	691 009	569 093

*Inkluderer ikke eiendomsfond (DAM)

** PE fond er tatt inn i sammenligningstallene for 2024

**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 2025 sikret mesteparten av verdipapirene i utenlandsk valuta til norske kroner, og dermed netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på MNOK 680.

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

2025					2024				
1 år	5 år	10 år	20 år	30 år	1 år	5 år	10 år	20 år	30 år
4,07	4,24	4,37	4,26	4,12	4,45	4,47	4,46	4,34	4,23

Ved et parallellskift ned i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi øke med MNOK 436. Ved et parallellskift opp i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil verdien av renteporteføljen som måles til virkelig verdi falle med MNOK 422.

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

Se sensitivitetsanalyser på neste side →



Sensitivitet renterisiko – Fremtind Livsforsikring AS (2025)

NOK 1 000	31.12.2025	50 bp opp	50 bp ned
Forsikringskontrakter			
Brutto forpliktelser for inntrufne krav	9 381 484	9 058 732	9 734 471
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	-338 058	-334 493	-341 703
Netto forpliktelse	9 043 426	8 724 239	9 392 768
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		319 187	-349 342
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		239 390	-262 006
Obligasjonsporteføljen			
Netto eiendel fra investeringer	12 008 136	11 677 059	12 348 820
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-331 077	340 683
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-248 308	255 512
Netto effekt			
Netto effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-11 890	-8 658
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-8 917	-6 494

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 (2025)

NOK 1 000	31.12.2025	50 bp opp	50 bp ned
Forsikringskontrakter			
Brutto forpliktelser for inntrufne krav	8 858 493	8 795 606	8 922 762
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	-767 466	-761 787	-773 257
Netto forpliktelse	8 091 027	8 033 819	8 149 505
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		57 208	-58 479
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		42 906	-43 859
Obligasjonsporteføljen			
Netto eiendel fra investeringer	16 524 599	16 433 657	16 619 672
Effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-90 942	95 073
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-68 206	71 305
Netto effekt			
Netto effekt resultat før skatt (+ inntekt/- kostnad)		-33 734	36 594
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-25 300	27 446

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 2025 tilfredsstillende. Det har vært arbeidet med å vedlikeholde durasjonen i obligasjonsporteføljene for å sikre en lav samlet rentesensitivitet for konsernet.

Forsikringsforpliktelsenenes 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 31.12.2025 var netto forsikringsrelatert finansresultat negativ med MNOK 791. Tilvarende var resultatet negativt pr. 31.12.2024 med MNOK 305.

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	31 610
Effekt egenkapital (+ økt ek/- redusert ek)		-23 251	23 708

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

NOK 1 000	Direkte forsikring		Gjenforsikring	
	2025	2024	2025	2024
Ikke forfalt	6 861 163	6 102 391	14 658	120 114
< 30 dager	208 433	167 129		
31–60 dager	33 466	18 356	1 148	120
61–90 dager	15 564	6 277		1 367
> 91 dager	60 130	56 650	28	829
Avsetning tap på krav	-30 879	-57 411		
Sum	7 147 876	6 293 392	15 834	122 430

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	2025	2024
Rating		
AAA til A	951 115	723 851
B	373	6 190
Sum	951 489	730 041

Fordringer gjenforsikring utgjør 15,8 MNOK (udiskontert) per 31.12.2025. Dette er maksimal kredittrisiko som Fremtind er eksponert for. Per 31.12.2024 hadde Fremtind en fordring mot reassurandørene på 122,4 MNOK.

Klimarisiko i 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. Klimarisiko kartlegges og analyseres slik at det kan integreres i relevante prosesser, inkludert rapporteringsprosesser. Konsernet har dessuten styrket rammeverket og arbeidet knyttet til bærekraft og klima, blant annet gjennom Retningslinjer for ansvarlige investeringer i kapitalforvaltningen, med formål om å sikre at konsernet opptre som en ansvarlig investor og eier til fremme for en bærekraftig utvikling i samsvar med FN's bærekraftsmål.

Note 6

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko knyttet til forsikringskontrakter vurderes som del av identifikasjonen av de risikoene som kan påvirke porteføljens samlede eksponering. Dette omfatter blant annet vurderinger av geografisk konsentrasjon og mulige hendelser som kan medføre samtidige erstatningskrav fra mange forsikrede.

I Solvens II håndteres konsentrasjonsrisiko gjennom flere moduler. Den dedikerte konsentrasjonsrisikomodulen omfatter hovedsakelig finansielle eksponeringer. Konsentrasjonsrisiko knyttet til finansielle plasseringer beregnes etter type, størrelse på eksponeringen og rating på motparten.

For forsikringsrisiko, her under også katastroferisiko fanges konsentrasjon av forsikringsforpliktelser opp gjennom scenarioer og kapitalkrav som reflekterer akkumulering av tap, for eksempel ved geografisk nærhet eller eksponering mot enkelt hendelser.

Note 7

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. Selv om konsernet ikke rapporterer konsoliderte solvenstall, beregnes tallene, og det er de konsoliderte solvenstallene det styres etter. Solvensmarginen for Fremtind Holding Konsern ved utgangen av året var på 174 prosent.

Fremtind Holding Konsern omfatter et konsolidert bilde av Fremtind Holding AS med datterselskaper som består av Fremtind Forsikring AS, Fremtind Livsforsikring AS, AutoSync AS, og Fremtind Eiendom AS med åtte eiendomsselskaper.

I Solvens II-balansen verdsettes alle eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Etter overgangen til IFRS 17 gjøres også verdsettelse til markedsverdi for forsikringsforpliktelser 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.



Forpliktelse

Konsernets forpliktelse verdsatt under Solvens II reduseres med 2 383 MNOK sammenlignet med regnskapsverdiene. Differansen mellom regnskapsverdien og solvensverdien av de forsikringstekniske avsetningene er 4 206 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. 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 omhandler Fremtind Holding Konsern og viser endringer i verdien av forpliktelsene under Solvens II sammenlignet med den regnskapsmessige verdien pr. 31.12.2025.

Forpliktelse pr. 31.12.2025

MNOK	Solvens II verdi	Regnskapsverdi	Differanse
Forsikringstekniske avsetninger	17 087	21 293	-4 206
Reassuranse (R0770)	102		102
Utsatt skatt	1 115	691	424
Derivater	9		9
Utbytteavsetning			
Andre forpliktelser	556	-731	1 287
Uendrede poster	5 796	5 796	
Totale forpliktelser	24 665	27 050	-2 383

Eiendeler

Konsernets eiendeler verdsatt under Solvens II reduseres med 8 008 MNOK sammenlignet med regnskapsverdiene.

Følgende tabell omhandler Fremtind Holding Konsern og viser endringer i verdien av eiendelene under Solvens II sammenlignet med regnskapsverdi pr. 31.12.2025.

Eiendeler pr. 31.12.2025

MNOK	Solvens II verdi	Regnskapsverdi	Differanse
Goodwill		5 405	-5 405
Immaterielle eiendeler		2 413	-2 413
Aksjer i datterselskap (Fremtind Liv AS, AutoSync AS og Fremtind Eiendom AS)	116	257	-141
Derivater	28	18	9
Andre eiendeler	1 010	1 069	-59
Uendrede poster	37 167	37 167	0
Totale eiendeler	38 321	46 329	-8 008



Solvenskapital

Konsernets solvenskapital består pr. 31.12.2025 hovedsakelig av kapitalgruppe 1 og kapitalgruppe 2. Kapitalgruppe 2 består av to ansvarlige lån på til sammen 1 246 MNOK og naturskadekapital på 881 MNOK. Konsernets 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 81 prosent av konsernets solvenskapital.

Følgende tabell omhandler Fremtind Holding Konsern og viser sammensetningen i solvenskapital pr. 31.12.2025.

Solvenskapital pr. 31.12.2025

MNOK	Total	Tier 1 ubegrenset	Tier 2
Innskutt egenkapital	1 000	1 000	
Overkurs	0	0	
Fond som følge av nedsettelse av aksjekapital	0	0	
Naturskadekapital	881		881
Avstemmingsreserve	8 027	8 027	
Ansvarlig lån	1 246		1 246
Total solvenskapital	11 155	9 027	2 127

Konsernets solvenskapital var 11 155 MNOK og benyttes til å dekke det beregnede solvenskapitalkravet. Solvenskapitalen er justert for utbytte på 3 746 MNOK som er tilnærmet 100 prosent av resultat etter skatt.

Solvenskapitalkrav og solvensmargin

Konsernet beregner solvenskapitalkravet ved bruk av standardmodellen i henhold til Solvens II direktivet. Solvenskapitalkravet beregnes ved å stresse de estimerte markedsverdiene med forhåndsdefinerte stress etter standardmodellen gitt av Solvens II regelverket. Konsernets solvensmargin pr. 31.12.2025 var 174 prosent. Konsernet benytter ikke overgangsregler i beregningene. Konsernet benytter volatilitetsjustering i solvensberegningene for å legge bedre til rette for konsolidering på gruppenivå. Konsernets største risikoeksponering innenfor Solvens II regelverket er skadeforsikringsrisiko etterfulgt av markedsrisiko.

Følgende tabell omhandler Fremtind Holding Konsern pr. 31.12.2025. Solvensmarginen på 174 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. 31.12.2025

MNOK – Brutto tall risikomoduler	31.12.2025
Markedsrisiko	3 475
Skadeforsikringsrisiko	4 854
Helseforsikringsrisiko	1 662
Livsforsikringsrisiko	837
Motpartsrisiko	187
Kapitalkrav før diversifisering	11 015
Diversifiseringseffekt	3 662
Kapitalkrav (BSCR)	7 353
Operasjonell risiko	752
Kapitalkravsreducerende effekt av utsatt skattefordel	-1 703
Kapitalkrav	6 403
Solvenskapital	11 155
Solvensmargin	174 %
Kapital til dekning av minstekapitalkravet	9 487

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 8

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.

2025

NOK 1 000	PM	BM	Totalt
Inntekter fra forsikringstjenester	20 058 525	3 683 170	23 741 694
Kostnader fra forsikringstjenester	-16 258 647	-3 040 966	-19 299 613
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	120 067	-39 895	80 171
Resultat av forsikringstjenester	3 919 944	602 308	4 522 253
Netto finansresultat fra forsikringskontrakter	-725 148	-105 325	-830 472
Netto finansresultat fra gjenforsikringskontrakter	35 443	4 503	39 946
Netto forsikringsrelatert finansresultat	-689 705	-100 822	-790 526
Netto inntekt fra investeringer			2 087 513
Andre inntekter og kostnader			-954 786
Resultat før skatt			4 864 454
Segmenteiendeler			
Eiendeler ved gjenforsikringskontrakter	803 465	148 024	951 489
Segmentforpliktelser			
Forpliktelser ved forsikringskontrakter	18 162 019	3 130 850	21 292 870

Regnskapsprinsipper

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.

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



Note 9

Forpliktelse ved forsikringskontrakter

Forpliktelse ved forsikringskontrakter

NOK 1 000	Forsikringskontrakter beregnet etter PAA																Forsikringskontrakter beregnet etter GMM	Totalt
	Forsikring mot utgifter til medisinsk behandling	Forsikring mot inntektstap	Yrkesskade-forsikring	Motorvogn-forsikring - trafikk	Motorvogn-forsikring - øvrig	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	
31.12.2025																		
Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC)	47 379	-9 068	23 217	190 060	459 644	15 398	718 736	30 211	130 237	605 056	60 760	8 755	368	18 714	748	45 693	1 107 217	3 453 125
Forpliktelse for inntrufne krav (LIC)	472 443	267 052	495 472	1 126 531	746 880	65 400	4 160 636	152 987	222 615	372 881	358 526	2 919 267	778 624	411 330	4 457 220	831 879		17 839 745
Sum Forpliktelse ved forsikringskontrakter	519 823	257 985	518 690	1 316 591	1 206 524	80 798	4 879 373	183 198	352 852	977 936	419 286	2 928 022	778 992	430 044	4 457 968	877 572	1 107 217	21 292 870
31.12.2024																		
Forpliktelse 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
Forpliktelse 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 Forpliktelse 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

Fond for selv bærende ordninger

NOK 1 000	2025	2024
Fond for selv bærende ordninger per 01.01.	529 313	500 307
Årets resultat	174 910	44 363
Direkte belastet fondet	-14 074	-15 357
Fond for selv bærende ordninger per 31.12.	690 149	529 313

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 Forpliktelse ved forsikringskontrakter.

Forsikringsselskapet er ansvarlig overfor den enkelte skadelidte uavhengig av økonomien i fagforbundet. Det har i 2025 vært overskudd på ordningen som har ført til økning av fondet.

Fondet blir ikke medregnet i selskapets solvenskapital. Forpliktelse ved forsikringskontrakter er klassifisert som LIC. Størrelsene er udiskonterte.

**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
<p>Forpliktelse for gjenværende dekning (LRC) (IFRS) og premieavsetning (Solvens II)</p>	<p>Forpliktelse for gjenværende dekning i etterfølgende periode er summen av:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Forpliktelse for gjenværende dekning ved periodens begynnelse ♦ Pluss premie mottatt i perioden ♦ Minus beløp innregnet i resultatregnskapet som følge av forsikringstjenester levert i perioden <p>PAA reserven diskonteres ikke.</p> <p>Tapsavsetningen er summen av:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Gjenværende estimerte netto kontantstrømmer ♦ Pluss risikjustering for LRC ♦ Minus avsatt PAA reserve. <p>Gjenværende dekning i en gruppe gjenforsikringskontrakter i etterfølgende perioder er summen av:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Gjenværende dekning ved periodens begynnelse ♦ Pluss premie avgitt i perioden ♦ Minus beløp innregnet i resultat som følge av tjenester mottatt i perioden <p>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.</p>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> ♦ Fremtidig premie ♦ Fremtidige erstatningskostnader ♦ Forventede administrasjonskostnader knyttet til aktive avtaler ♦ Justering for å ta hensyn til effekten av forventet kundeavgang <p>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.</p> <p>Alle kontantstrømmer med mer enn 12 måneders varighet er neddiskontert. Det benyttes en risikofri, volatilitetsjustert rentekurve.</p>
<p>Forpliktelse for inntrufne krav (LIC) ekskl. Risikjustering (IFRS) og erstatningsavsetning (Solvens II)</p>	<p>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.</p>	<p>Erstatningsavsetningen beregnes under solvens II etter samme prinsipp som til regnskapsformål, men benytter forskjellig diskonteringskurve. Videre er behandling av selv bærende fond annerledes under solvens II.</p>
<p>Risikjustering (IFRS) og risikomargin (Solvens II)</p>	<p>Risikjustering for ikke-finansiell risiko ved forpliktelse for inntrufne krav har som formål å måle usikkerhet i kontantstrømmer som oppstår fra forsikringskontraktene. Risikjusteringen reflekterer foretakets risikoappetitt. Risikjusteringen er beregnet på IFRS 17-porteføljenivå.</p>	<p>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.</p>

Beskrivelse av verdsettelse i regnskapet

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

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 uføre 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 uføre 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 nullkupong swaprentekurve justert for kredittrisiko som er antatt å utgjøre 0,1 %-poeng. Siste punkt på rentekurven som er basert på markedrente, 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 kontraktens 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.

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 reassuranskontraktene
- 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 endring 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.



Note 10

Utvikling i forpliktelser ved forsikringskontrakter

Totalt – 31.12.2025

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC				
	Uten tapskomponent	Tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	Sum forpliktelser målt etter PAA	Overtatt portefølje GMM	Totalt
NOK 1 000							
Balanse 1. januar	1 782 861	142 357	15 066 856	943 296	17 935 369	1 493 580	19 428 949
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024			205 741		205 741		205 741
Inntekter fra forsikringstjenester	-23 509 817				-23 509 817	-231 877	-23 741 694
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			18 623 636	508 379	19 132 015	398 503	19 530 519
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			59 491	-335 977	-276 487		-276 487
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		45 580			45 580		45 580
Kostnader fra forsikringstjenester		45 580	18 683 127	172 402	18 901 109	398 503	19 299 613
Finansresultat fra forsikringskontrakter			766 507	5 641	772 147	58 325	830 472
Sum endringer i resultatregnskapet	-23 509 817	45 580	19 449 634	178 043	-3 836 561	224 952	-3 611 609
Innbetalte forsikringspremier	23 900 543				23 900 543		23 900 543
Betalte skader og kostnader			-17 989 749		-17 989 749	-611 315	-18 601 064
Sum kontantstrøm	23 900 543		-17 989 749		5 910 794	-611 315	5 299 479
Andre endringer	-15 616		-14 074		-29 690		-29 690
Balanse 31. desember	2 157 971	187 937	16 718 406	1 121 338	20 185 653	1 107 217	21 292 870

Tabellene for forsikringsforpliktelser er omarbeidet for å tydeliggjøre hvordan forpliktelsen måles etter de ulike målemetodene etter IFRS 17. Endringen er gjort for å gi en mer transparent og sammenlignbar fremstilling av selskapets totale forpliktelser. Sammenligningstallene for 2024 er endret tilsvarende.

Totalt – 31.12.2024

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC				
	Uten tapskomponent	Tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	Sum forpliktelser målt etter PAA	Overtatt portefølje GMM	Totalt
NOK 1 000							
Balanse 1. januar	1 280 298	215 422	13 473 284	974 126	15 943 129		15 943 129
Ny portefølje ved virksomhets sammenslutning	392 957				392 957	2 333 754	2 726 711
Inntekter fra forsikringstjenester	-19 276 035				-19 276 035	-1 184 429	-20 460 464
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			16 841 875	241 424	17 083 299	1 102 505	18 185 804
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			268 104	-251 886	16 218		16 218
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-73 065			-73 065		-73 065
Kostnader fra forsikringstjenester		-73 065	17 109 979	-10 462	17 026 452	1 102 505	18 128 958
Finansresultat fra forsikringskontrakter			313 795	-20 369	293 426	37 602	331 028
Sum endringer i resultatregnskapet	-19 276 035	-73 065	17 423 774	-30 831	-1 956 156	-44 322	-2 000 478
Innbetalte forsikringspremier	19 386 482				19 386 482		19 386 482
Betalte skader og kostnader			-15 814 845		-15 814 845	-795 852	-16 610 697
Sum kontantstrøm	19 386 482		-15 814 845		3 571 637	-795 852	2 775 785
Andre endringer	-842		-15 357		-16 198		-16 198
Balanse 31. desember	1 782 861	142 357	15 066 856	943 296	17 935 370	1 493 580	19 428 949



Segment PM – Målt etter PAA – 2025

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000					
Balanse 1. januar	1 321 506	115 613	13 337 652	745 713	15 520 485
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024			140 977		140 977
Inntekter fra forsikringstjenester	-19 799 889				-19 799 889
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			15 551 766	380 515	15 932 281
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			100 862	-267 893	-167 031
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		41 020			41 020
Kostnader fra forsikringstjenester		41 020	15 652 628	112 623	15 806 271
Finansresultat fra forsikringskontrakter			679 918	4 564	684 482
Sum endringer i resultatregnskapet	-19 799 889	41 020	16 332 546	117 187	-3 309 136
Innbetalte forsikringspremier	20 146 185				20 146 185
Betalte skader og kostnader			-15 112 515		-15 112 515
Sum kontantstrøm	20 146 185		-15 112 515		5 033 670
Andre endringer	-13 210		-14 074		-27 284
Balanse 31. desember	1 654 592	156 634	14 684 586	862 900	17 358 711

Segment PM – Målt etter PAA – 2024

	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000					
Balanse 1. januar	953 949	166 603	12 083 393	794 030	13 997 975
Ny portefølje ved virksomhets sammenslutning	255 241				255 241
Inntekter fra forsikringstjenester	-16 416 687				-16 416 687
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			14 284 190	147 196	14 431 387
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			227 638	-177 769	49 869
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-50 990			-50 990
Kostnader fra forsikringstjenester		-50 990	14 511 828	-30 572	14 430 266
Finansresultat fra forsikringskontrakter			267 915	-17 744	250 171
Sum endringer i resultatregnskapet	-16 416 687	-50 990	14 779 743	-48 317	-1 736 250
Innbetalte forsikringspremier	16 529 590				16 529 590
Betalte skader og kostnader			-13 510 127		-13 510 127
Sum kontantstrøm	16 529 590		-13 510 127		3 019 463
Andre endringer	-587		-15 357		-15 944
Balanse 31. desember	1 321 505	115 613	13 337 652	745 713	15 520 485



Segment BM – Målt etter PAA – 2025

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
Balanse 1. januar	461 355	26 744	1 729 203	197 582	2 414 884
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024			64 763		64 763
Inntekter fra forsikringstjenester	-3 709 928				-3 709 928
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			3 071 870	127 864	3 199 734
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			-41 371	-68 085	-109 456
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		4 560			4 560
Kostnader fra forsikringstjenester		4 560	3 030 499	59 779	3 094 838
Finansresultat fra forsikringskontrakter			86 589	1 077	87 665
Sum endringer i resultatregnskapet	-3 709 928	4 560	3 117 088	60 856	-527 425
Innbetalte forsikringspremier	3 754 358				3 754 358
Betalte skader og kostnader			-2 877 234		-2 877 234
Sum kontantstrøm	3 754 358		-2 877 234		877 124
Andre endringer	-2 405				-2 405
Balanse 31. desember	503 380	31 304	2 033 820	258 438	2 826 942

Segment BM – Målt etter PAA – 2024

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning - LRC		Forpliktelse for inntrufne skader - LIC		Totalt
	Uten tapskomponent	Tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
Balanse 1. januar	326 349	48 819	1 389 890	180 096	1 945 154
Ny portefølje ved virksomhets sammenslutning	137 716				137 716
Inntekter fra forsikringstjenester	-2 859 348				-2 859 348
Inntrufne skader og andre påløpte kostnader			2 557 685	94 228	2 651 913
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av LIC			40 466	-74 117	-33 651
Tap på tapsgivende kontrakter og reversering av disse tapene		-22 075			-22 075
Kostnader fra forsikringstjenester		-22 075	2 598 151	20 111	2 596 187
Finansresultat fra forsikringskontrakter			45 880	-2 625	43 255
Sum endringer i resultatregnskapet	-2 859 348	-22 075	2 644 031	17 486	-219 906
Innbetalte forsikringspremier	2 856 893				2 856 893
Betalte skader og kostnader			-2 304 718		-2 304 718
Sum kontantstrøm	2 856 893		-2 304 718		552 175
Andre endringer	-255				-255
Balanse 31. desember	461 355	26 744	1 729 203	197 582	2 414 885



Overtatt portefølje GMM – 2025

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning, uten tapskomponent	Tapskomponent	Forpliktelse for inntrufne skader	Totalt
Balanse 1. januar	1 186 927	306 653		1 493 580
Forventede skader, amortisert	-144 334			-144 334
Risikojustering oppløsning	-87 543			-87 543
Inntekter fra forsikringstjenster	-231 877			-231 877
Betalte skader og kostnader			611 315	611 315
Forskjell estimerte og faktiske skadeutbetalinger, amortisert		-212 812		-212 812
Kostnader fra forsikringstjenster		-212 812	611 315	398 503
Finansresultat fra forsikringskontrakter	58 325			58 325
Betalte skader			-586 775	-586 775
Betalte kostnader			-24 540	-24 540
Sum kontantstrøm			-611 315	-611 315
Balanse 31. desember	1 013 375	93 841		1 107 217

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 – 2025

NOK 1 000	Nåverdi av kontantstrømmer	Risikojustering	Totalt
Balanse 1. januar	1 398 740	94 840	1 493 580
Risikojustering oppløsning		-87 543	-87 543
Erfaringsbaserte justeringer	-465 062		-465 062
Endring relatert til nåværende tjenester	-465 062	-87 543	-552 606
Forskjell faktiske og antatte skadeutbetalinger	617 325	101 907	719 232
Endring relatert til fremtidige tjenester	617 325	101 907	719 232
Finansresultat fra forsikringskontrakter	57 475	850	58 325
Betalte skader	-586 775		-586 775
Betalte kostnader	-24 540		-24 540
Sum kontantstrøm	-611 315		-611 315
Balanse 31. desember	997 162	110 054	1 107 217



Overtatt portefølje GMM – 2024

NOK 1 000	Forpliktelse for gjenværende dekning, uten tapskomponent	Tapskomponent	Forpliktelse for inntrufne skader	Totalt
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 kontantstrøm			-795 852	-795 852
Balanse 31. desember	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 – 2024

NOK 1 000	Nåverdi av kontantstrømmer	Risikojustering	Totalt
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 kontantstrøm	-795 852		-795 852
Balanse 31. desember	1 398 740	94 840	1 493 580



Note 11

Utvikling i eiendeler ved gjenforsikringskontrakter

Totalt – 31.12.2025

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring		Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring			
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	Sum forpliktelser målt etter PAA	Overtatt portefølje GMM	Totalt
NOK 1 000						
Balanse 1. januar før justering	-7 228	681 813	55 692	730 278		730 278
Effekt overtatt portefølje		-250 565	-15 673	-266 239	266 239	
Balanse 1. januar etter justering	-7 228	431 248	40 019	464 039	266 239	730 278
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024		22 389		22 389		22 389
Kostnader fra gjenforsikring	-343 275			-343 275	7 365	-335 910
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		345 484	20 572	366 056	19 763	385 819
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		29 029	1 233	30 262		30 262
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-343 275	374 513	21 806	53 043	27 128	80 171
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		28 392	11	28 403	11 543	39 946
Totale beløp innregnet i totalresultatet	-343 275	402 905	21 817	81 446	38 671	120 117
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	353 291			353 291		353 291
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		-228 817		-228 817	-45 768	-274 585
Sum kontantstrøm	353 291	-228 817		124 474	-45 768	78 706
Balanse 31. desember før justering	2 788	864 192	84 509	951 489		951 489
Effekt overtatt portefølje		-236 469	-22 673	-259 141	259 141	
Balanse 31. desember etter justering	2 788	627 724	61 836	692 347	259 141	951 489

Tabellene for forsikringsforpliktelser er omarbeidet for å tydeliggjøre hvordan forpliktelsen måles etter de ulike målemetodene etter IFRS 17. Endringen er gjort for å gi en mer transparent og sammenlignbar fremstilling av selskapets totale forpliktelser. Sammenligningstallene for 2024 er endret tilsvarende.

Totalt – 31.12.2024

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring		Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring			
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	Sum forpliktelser målt etter PAA	Overtatt portefølje GMM	Totalt
NOK 1 000						
Balanse 1. januar	-17 533	335 226	50 878	368 571		368 571
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024	-1 479	60 866		59 387	377 652	437 039
Kostnader fra gjenforsikring	-283 117			-283 117	-179 611	-462 728
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		72 782	-22 444	50 338	183 177	233 515
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		166 775	11 589	178 364		178 364
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-283 117	239 557	-10 855	-54 415	3 566	-50 849
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		18 876	-4	18 872	6 945	25 817
Totale beløp innregnet i totalresultatet	-283 117	258 433	-10 859	-35 543	10 511	-25 032
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	294 901			294 901		294 901
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		-223 277		-223 277	-121 925	-345 202
Sum kontantstrøm	294 901	-223 277		71 624	-121 925	-50 301
Balanse 31. desember før justering	-7 228	681 813	55 692	730 278		730 278
Effekt overtatt portefølje		-250 565	-15 673	-266 239	266 239	
Balanse 31. desember etter justering	-7 228	431 248	40 019	464 039	266 239	730 278



Segment PM – 31.12.2025

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		Totalt
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000				
Balanse 1. januar	-1 449	334 523	35 222	368 296
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024		23 147		23 147
Kostnader fra gjenforsikring	-231 340			-231 340
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		269 546	17 903	287 449
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		33 387	-394	32 993
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-231 340	302 933	17 509	89 102
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		25 546	10	25 557
Totale beløp innregnet i totalresultatet	-231 340	328 479	17 520	114 659
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	233 933			233 933
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		-154 940		-154 940
Sum kontantstrøm	233 933	-154 940		78 993
Balanse 31. desember	1 145	531 209	52 742	585 095

Segment PM – 31.12.2024

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		Totalt
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000				
Balanse 1. januar	-18 924	265 529	42 839	289 445
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024	-991	40 780		39 789
Kostnader fra gjenforsikring	-189 688			-189 688
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		48 764	-20 661	28 103
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		168 546	13 047	181 593
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-189 688	217 310	-7 614	20 008
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		12 647	-4	12 643
Totale beløp innregnet i totalresultatet	-189 688	229 957	-7 617	32 651
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	208 154			208 154
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		-201 743		-201 743
Sum kontantstrøm	208 154	-201 743		6 411
Balanse 31. desember	-1 449	334 523	35 222	368 296



Segment BM – 31.12.2025

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		Totalt
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000				
Balanse 1. januar	-5 779	96 725	4 797	95 743
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024		-758		-758
Kostnader fra gjenforsikring	-111 935			-111 935
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		75 938	2 669	78 607
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		-4 358	1 627	-2 731
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-111 935	71 580	4 296	-36 059
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		2 845	1	2 846
Totale beløp innregnet i totalresultatet	-111 935	74 426	4 297	-33 213
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	119 358			119 358
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		-73 878		-73 878
Sum kontantstrøm	119 358	-73 878		45 480
Balanse 31. desember	1 643	96 515	9 094	107 253

Segment BM – 31.12.2024

	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring		Totalt
	Uten tapskomponent	Nåverdi av fremtidige kontantstrømmer	Risikojustering	
NOK 1 000				
Balanse 1. januar	1 391	69 697	8 039	79 127
Endret PPA på ny portefølje ved virksomhets sammenslutning i 2024	-488	20 086		19 598
Kostnader fra gjenforsikring	-93 429			-93 429
Inntrufne skader gjenforsikring og andre påløpte kostnader		24 018	-1 784	22 234
Endringer knyttet til tidligere tjenester - justering av AIC		-1 771	-1 458	-3 229
Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	-93 429	22 247	-3 242	-74 423
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader fra gjenforsikring		6 229		6 229
Totale beløp innregnet i totalresultatet	-93 429	28 476	-3 242	-68 194
Utbetalt forsikringspremie gjenforsikring	86 747			86 747
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring		-21 534		-21 534
Sum kontantstrøm	86 747	-21 534		65 213
Balanse 31. desember	-5 779	96 725	4 797	95 743



Overtatt portefølje GMM – 2025

NOK 1 000	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Taps- komponent	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring	Totalt
Inngående balanse 01.01.2025	204 986	61 253		266 239
Forventede skader, amortisert	33 219			33 219
Risikojustering oppløsning	-25 854			-25 854
Kostnader fra gjenforsikring	7 365			7 365
Inntrufne innbetalinger av skader og andre påløpte kostnader fra gjenforsikring			45 768	45 768
Forskjell estimert og faktisk gjenforsikringsandel skadeutbetalinger, amortisert		-26 005		-26 005
Inntekter fra gjenforsikring		-26 005	45 768	19 763
Finansresultat fra gjenforsikring	11 543			11 543
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring			-45 768	-45 768
Innbetalinger av kostnader fra gjenforsikring				
Sum kontantstrøm			-45 768	-45 768
Utgående balanse 31.12.2025	223 894	35 247		259 141

Betegnelsen tapskomponent viser gjenforsikringsandelen av forskjell mellom brutto estimerte og faktiske skadeutbetalinger.

Overtatt portefølje GMM – 2025

NOK 1 000	Nåverdi av kontantstrømmer	Risikojustering	Totalt
Inngående balanse 01.01.2025	250 565	15 673	266 239
Risikojustering oppløsning		-25 854	-25 854
Erfaringsbaserte justeringer	-303 410		-303 410
Endring relatert til nåværende tjenester	-303 410	-25 854	-329 264
Forskjell faktiske og antatte skadeutbetalinger	323 706	32 686	356 392
Endring relatert til AutoSync AS	323 706	32 686	356 392
Finansresultat fra gjenforsikring	11 376	167	11 543
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring	-45 768		-45 768
Innbetalinger av kostnader fra gjenforsikring			
Sum kontantstrøm	-45 768		-45 768
Utgående balanse 31.12.2025	236 469	22 673	259 141



Overtatt portefølje GMM – 2024

NOK 1 000	Eiendel for gjenværende dekning - gjenforsikring	Taps- komponent	Eiendel for inntrufne skader - gjenforsikring	Totalt
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	
Sum kontantstrøm			-121 925	-121 925
Utgående balanse 31.12.2024	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 – 2024

NOK 1 000	Nåverdi av kontantstrømmer	Risikojustering	Totalt
Virksomhetsoverdragelse 01.07.2024	343 038	34 614	377 652
Risikojustering oppløsning		-29 729	-29 729
Erfaringsbaserte 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 AutoSync AS	214 935	10 760	225 695
Finansresultat fra gjenforsikring	6 917	27	6 945
Innbetalinger av skader fra gjenforsikring	-121 925		-121 925
Sum kontantstrøm	-121 925		-121 925
Utgående balanse 31.12.2024	250 565	15 673	266 239



Note 12

Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

2025			
NOK 1 000	Virkelig verdi Pliktig	Virkelig verdi FVO	Sum
Finansielle eiendeler			
Aksjer og andeler*	3 510 751		3 510 751
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning		28 054 435	28 054 435
Andre finansielle eiendeler		209 239	209 239
Derivater	18 327		18 327
Sum finansielle eiendeler	3 529 078	28 263 674	31 792 752

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	2 928 861	24 414 615	27 343 476
Finansielle forpliktelser			
Derivater	20 876		20 876
Sum finansielle forpliktelser	20 876		20 876

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

NOK 1 000	1–5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Derivater	812		20 065	20 876
Sum finansielle forpliktelser	812		20 065	20 876

*Aksjeinvesteringer er reklassifisert til pliktig virkelig verdi, og sammenligningstallene er omarbeidet tilsvarende.

** Ansvarlig lån måles til amortisert kost og er omtalt i egen note.



Regnskapsprinsipper

Fremtind måler verdipapirer som i utgangspunktet skulle vært målt til amortisert kost, 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 kontraktmessige 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.



Note 13

Inntekter og kostnader fra investeringer

NOK 1 000	2025	2024
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		
Netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32 450	11 596
Sum netto inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	32 450	11 596
Netto inntekter fra investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom		
Netto driftsinntekt fra investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom	123 500	108 878
Netto urealisert og realisert gevinst/tap investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom	123 805	75 249
Sum netto inntekter fra investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom	247 305	184 127
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
<i>Aksjer og andeler</i>		
Utbytte mv. fra aksjer og andeler	19 996	20 195
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av aksjer og andeler	436 720	363 293
Sum netto inntekter aksjer og andeler	456 716	383 487
<i>Obligasjoner og sertifikater</i>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	1 078 990	850 300
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av rentepapirer	143 964	79 026
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	1 222 953	929 325

NOK 1 000	2025	2024
<i>Andre finansielle instrumenter</i>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	4 020	-7 820
Netto urealisert og realisert gevinst/tap av derivater og andre finansielle instrumenter	100 050	-126 572
Sum netto inntekter fra derivater og andre finansielle instrumenter	104 070	-134 393
Netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser		
Netto renteinntekter knyttet til investeringer	24 019	21 375
Sum netto andre inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	24 019	21 375
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	2 087 513	1 395 518

Note 14

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 renteaftaler 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.

Verdsettelsen av private equityinvesteringene baseres på sist rapporterte Net Asset Value (NAV) fra de underliggende fondene. Dersom oppdatert NAV ikke foreligger, benyttes NAV fra forrige kvartal justert for kapitalinnkallinger og kapitalutdelinger. Verdsettelsen følger IPEV-retningslinjene, som bygger på en kombinasjon av markedsmultipler, diskonterte kontantstrømmer og siste transaksjonspriser i underliggende porteføljeselskaper. Verdiene er sensitive for endringer i markedsmultipler, resultatforventninger, diskonteringsrenter og valutakurser, og selv mindre endringer i disse forutsetningene kan gi betydelige utslag i beregnet verdi.

Verdsettelsen av eiendomsfond gjennomføres kvartalsvis basert på uavhengige vurderinger fra to eksterne verdivurderere, hvor gjennomsnittet legges til grunn. Ved vesentlige avvik innhentes en tredje vurdering. Eiendomsverdiene er særlig påvirkelige for endringer i avkastningskrav (yield), markedsrenter, leienivåer, kontraktslengde samt utviklingen i sysselsetting og økonomisk vekst.

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.



2025

NOK 1 000	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	6 210 623	25 090 476	473 326	31 774 425
Herav aksjer og andeler	3 037 425		473 326	3 510 751
Herav obligasjoner og sertifikater	3 173 198	24 881 237		28 054 435
Herav andre verdipapirer		209 239		209 239
Finansielle derivater		18 327		18 327
Herav valutainstrumenter		6 043		6 043
Herav renteinstrumenter		12 284		12 284
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	6 210 623	25 108 803	473 326	31 792 752

Avstemming av nivå 3

NOK 1 000	Aksjer og andeler
Finansielle instrumenter til virkelig verdi	
Inngående balanse	323 191
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	8 130
Tilgang/kjøp	142 005
Utgående balanse	473 326

Akkumulert urealisert gevinst/tap på nivå 3

NOK 1 000	31.12.2025
Eiendomsfond	18 689
Private Equity fond	
DNB Private Equity VIII IS	23 204
DNB Private Equity IX AS	329
CF PREF 2023 AS	834
CUBERA COLLECTION AS - EUR*	-10 104
Sum	32 953

* Ervervet i løpet av 2025

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	323 191

Akkumulert urealisert gevinst/tap på nivå 3

NOK 1 000	31.12.2024
Eiendomsfond	11 577
Private Equity fond	
DNB Private Equity VIII IS	13 326
DNB Private Equity IX AS	-1 607
CF PREF 2023 AS	1 528
Sum	24 824



Note 15

Finansielle eiendeler til virkelig verdi

	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000	2025	2024
Aksjer og andeler		
Norske aksjer	287 101	232 419
Utenlandske aksjefond	2 727 857	2 343 521
Utenlandske aksjer	22 467	22 269
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	3 037 425	2 598 210
Obligasjoner og sertifikater		
Norske		
Kommuner og fylker	2 914 738	2 312 838
Obligasjoner med fortrinnsrett	2 987 707	2 427 777
Pengemarkedsfond	1 577 681	1 927 161
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	11 092 183	9 462 636
Stats og statsgaranterte mv.	2 746 461	2 298 586
Sum norske obligasjoner og sertifikater	21 318 770	18 428 998
Utenlandske		
Kommuner og fylker	4 898	7 319
Obligasjoner med fortrinnsrett	81 376	85 049
Selskapsobligasjoner (Bank og industri)	6 222 654	5 481 521
Stats og statsgaranterte mv.	426 737	328 200
Sum utenlandske obligasjoner og sertifikater	6 735 664	5 902 089
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	28 054 435	24 331 087

	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000	2025	2024
Andre verdipapirer		
Eiendomsfond	199 257	192 144
Private Equity fond	274 069	131 047
Andre finansielle eiendeler	209 239	83 529
Sum andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi	682 565	406 720
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	31 774 425	27 336 017



Note 16

Finansielle derivater

	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
NOK 1 000	2025	2024	2024
Valutainstrumenter			
Valutaterminer	6 043		20 065
Sum valutainstrumenter	6 043		20 065
Renteinstrumenter			
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	12 284	7 460	812
Sum renteinstrumenter	12 284	7 460	812
Sum finansielle derivater	18 327	7 460	20 876

Oppstilling vedrørende motregningsrett

NOK 1 000	Brutto balanseført beløp	Nettobeløp i balansen	Beløp etter mulige nettoppgjør
2025			
<i>Finansielle eiendeler</i>			
Valutainstrumenter	6 043	6 043	6 043
Renteinstrumenter	12 284	12 284	12 284
Sum	18 327	18 327	18 327
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



Note 17

Spesifikasjon av aksjefond og aksjer

	Organisasjons- nummer	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000		2025	2025	2024	2024
Utenlandske aksjefond					
ASHMORE SICAV INE ASHMORE SIC EM MKT EQ FD INS ACC NOK		230 624	282 896	180 045	173 851
DNB FUND NORDIC S C RETL A NOK ACC		55 598	79 299	55 598	75 118
DNB Global Enhanced Index F**		100 000	106 108		
DNB Global Marked Valutasikret F		425 310	666 315	425 310	566 543
KLP KAPITAL AS AKSJEGLOBAL INDEKS II		339 582	792 600	443 548	885 450
STOREBRAND AM STOREBRAND GBL INDEKS VALUT		637 000	800 639	587 000	642 559
Sum utenlandske aksjefond til virkelig verdi		1 788 113	2 727 857	1 691 501	2 343 521
Norske aksjer					
AKER ASA SER'A'NOK28	886 581 432	14 085	13 927	6 827	5 270
AKER BP ASA NOK1	989 795 848	14 735	15 750	17 950	15 231
AKER HORIZONS ASA*	925 978 558			1 808	123
ATEA ASA NOK10	920 237 126	3 264	7 054	2 840	5 670
AUSTEVOLL SEAFOOD NOK0.50	929 975 200	2 259	2 535	1 693	1 946
BORREGAARD ASA**	998 753 562	5 729	6 022		
CRAYON GROUP HLDG COMMON STOCK*	997 602 234			2 458	2 571
DNB BANK ASA NOK	984 851 006	22 204	34 088	19 994	26 037
DOF GROUP ASA**	930 053 112	2 168	2 131		
ENTRA ASA NOK1	999 296 432	2 562	2 401	2 604	2 459
EQUINOR ASA NOK2.50	923 609 016	13 992	15 763	10 900	14 918
EUOPRIS ASA**	997 639 588	3 241	3 343		
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	995 568 217	6 730	10 365	8 614	9 447

	Organisasjons- nummer	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000		2025	2025	2024	2024
KONGSBERG GRUPPEN NOK1.25	943 753 709	5 937	21 305	1 209	17 476
LEROY SEAFOOD GROU NOK0.10	975 350 940	5 221	5 041	5 283	4 994
MOWI ASA	921 668 236	14 716	19 630	14 128	15 027
NORCONSULT ASA NOK0.02	963 865 724	3 174	6 325	2 480	5 434
NORDIC SEMICONDUCT NOK0.01	966 011 726	7 695	10 687	6 228	7 410
NORSK HYDRO ASA NOK1 098	914 778 271	8 225	8 320	12 031	10 125
NYKODE THERAPE ASA NOK0.01*	925 803 367			2 491	158
ORKLA ASA NOK1.25	910 747 711	5 119	6 998	5 891	7 052
SALMAR ASA NOK0.25	960 514 718	10 853	14 167	6 159	6 702
SCATEC ASA	990 918 546	7 235	7 763	5 058	3 864
SCHIBSTED ASA A-AKSJER*	933 739 384			5 471	7 990
SPAREBANK 1 SMN NOK25	937 901 003	2 477	5 614	2 529	5 096
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA.	937 895 321	6 549	11 157	4 039	6 191
STOREBRAND ASA SER'A'NOK5	916 300 484	11 947	23 562	8 747	14 562
TELENOR ASA ORD NOK6	982 463 718	7 500	8 266	11 344	10 216
TGS ASA*	997 274 334			2 814	2 109
TOMRA SYSTEMS ASA NOK0.50	927 124 238	4 556	4 729	3 739	4 618
VAR ENERGI ASA NOK0.16	919 160 675	4 254	4 587	5 530	6 592
VEND MARKETPLACES**	933 739 384	6 334	7 513		
WALLENIIUS WILHELMSSEN LOGISTICS ASA*	995 216 604			989	2 422
YARA INTERNATIONAL NOK1.7	986 228 608	6 546	8 059	13 537	10 708
Sum norske aksjer til virkelig verdi		209 305	287 101	195 384	232 419



	Organisasjons- nummer	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi	Anskaf. kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
NOK 1 000		2025	2025	2024	2024
Utenlandske aksjer					
CADELER AS COMMON STOCK		7 474	5 739	6 297	6 109
HAFNIA LIMITED USD0.01		2 699	2 150	3 851	3 171
ODFJELL DRILLING LIMITED USD0.01		2 262	3 649	1 761	1 801
P/F BAKKAFROST DKK1		3 469	2 841	3 825	3 931
SOFTWAREONE HOLDING**		1 442	2 195		
SUBSEA 7 SA USD2		5 206	5 892	7 219	7 258
Sum utenlandske aksjer til virkelig verdi		22 552	22 467	22 952	22 269
Private equity					
DNB Private Equity VIII IS		86 064	109 268	71 689	85 015
DNB Private Equity IX AS		44 573	44 902	28 281	26 674
CF PREF 2023 AS		24 781	25 616	17 829	19 357
CUBERA COLLECTION AS - EUR**		104 387	94 283		
Sum private equity		259 805	274 069	117 800	131 047
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi					
Øremerket over resultatet		2 279 775	3 311 495	2 027 637	2 729 257

* Solgt i løpet av 2025

** Ervervet i løpet av 2025



Note 18

Leieavtaler

Balansførte verdier

NOK 1 000	31.12.2025	31.12.2024
Eiendel		
Bruksrett - Leide lokaler	45 549	44 699
Sum	45 549	44 699
Forpliktelse		
Leieforpliktelse - Leide lokaler	46 760	44 699
Sum	46 760	44 699
Resultatførte verdier		
Rentekostnader for leieforpliktelsen	2 845	
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	9 125	96
Kontantstrøm		
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	10 759	

Forfallsanalyse av leieforpliktelser

NOK 1 000	2026	2027	2028	2029	2030
(udiskonterte beløp)					
Leieforpliktelser - leide lokaler	11 920	11 920	11 920	11 920	5 960

Bevegelse gjennom året

NOK 1 000	2025
Eiendel	
Inngående balanse	44 699
Justering bruksrett	9 974
Avskrivning bruksrett	-9 125
Utgående balanse	45 549
Forpliktelse	
Inngående balanse	44 699
Justering forpliktelse	9 974
Avdrag husleie	-10 759
Rentekostnader leieforpliktelse	2 845
Utgående balanse	46 760

Regnskapsprinsipper

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 Holding 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.

Note 19

Investerings eiendommer

Eiendomselskaper 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	Nordre Follo
Jernbanetorget 2 AS	Oslo
Hammersborggata 2 AS	Oslo

I konsernregnskapet til Fremtind Holding blir investeringene i eiendomsselskapene, bortsett fra Hammersborggata 2, behandlet som investerings eiendommer. Hammersborggata 2 er en eierbenyttet eiendom og omtales i [Note 20](#).

Verdivurdering

Eiendommene bokføres til virkelig verdi, som tilsvarer estimert markedsverdi på balansedagen. 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 som verdsettelsesmetode for å estimere markedsverdi for eiendommene. Modellen er utformet for å reflektere de forutsetninger som markedsdeltakere forventes å anvende. 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.

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 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.

NOK 1 000	2025	2024
Anskaffelseskost per 01.01.	1 469 170	1 367 403
Årets tilgang	55 280	101 443
Årets avgang		324
Anskaffelseskost per 31.12.	1 524 450	1 469 170
Akkumulert verdiregulering per 01.01.	330 102	254 852
Årets verdiregulering	123 805	75 249
Akkumulert verdiregulering per 31.12.	453 906	330 102
Balanseført verdi per 31.12.	1 978 356	1 799 271

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 81 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. 8 %. Dette tilsvarer en verdiendring på ca. 154 mill. kroner.



Segment	Nominelt avkastningskrav	Dagens kontraktsleie	Forventet leie etter utløp	Vektet gjenværende leietid	Nåværende ledighet	Brutto areal	Virkelig verdi eiendom	Kostpris
2025								
Kontor Oslo (1 eiendom)	8,6 %	23 312	37 055	3,5	38,4 %	10 282	345 197	343 619
Handel (3 eiendommer)	7,7 %–8,4 %	72 470	74 201	7,9	3,0 %	34 452	966 050	771 373
Øvrig eiendom (3 eiendommer)	7,2 %–7,8 %	32 243	32 243	22,5	0,0 %	6 840	677 109	409 457
Totalt	7,8 %	128 026	143 499	12,0	13,9 %	51 573	1 978 356	1 524 450
2024								
Kontor Oslo (1 eiendom)	8,4 %	21 188	35 977	3,0	42,4 %	10 282	351 193	308 327
Handel (3 eiendommer)	8,0 %	70 337	70 977	8,1	2,1 %	34 452	849 155	751 062
Øvrig eiendom (3 eiendommer)	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
Leieinntekter							2025	2024
Direkte driftskostnader (inkl reperaturer og vedlikehold) knyttet til investeringseiendommer som genererer leieinntekter							35 120	37 173

Verdsettelseshierarki			Verdsettelseshierarki		
NOK 1 000	2025	2024	NOK 1 000	2025	2024
Nivå 3 Verdsettelse basert på ikke observerbare markedsdata			Realisert gevinst/tap og verdiregulering ført over resultat		
Investeringseiendom	1 978 356	1 799 271	Netto inntekter fra investeringseiendommer	123 805	75 249
Sum eiendeler	1 978 356	1 799 271	Sum realisert gevinst/tap og verdiregulering ført over resultat	123 805	75 249
Avstemming av nivå 3			Verdiregulering ført over resultat		
Inngående balanse	1 799 271	1 622 255	Netto inntekter fra investeringseiendommer	123 805	75 249
Verdiendring	123 805	75 249	Sum verdiregulering ført over resultat	123 805	75 249
Tilgang/kjøp	55 280	101 767			
Utgående balanse	1 978 356	1 799 271			



Note 20

Eierbenyttet eiendom

NOK 1 000	2025	2024
Anskaffelseskost 01.01	1 456 962	1 430 711
Tilgang i året	8 688	26 250
Anskaffelseskost 31.12	1 465 650	1 456 962
Akkumulert avskrivning og verdiregulering pr. 01.01.	-88 971	-24 688
Årets avskrivning	-22 537	-21 908
Akkumulert avskrivning og verdiregulering pr. 31.12	-111 508	-46 597
Årets verdiregulering egne bygg	56 273	-42 374
Balanseført verdi pr. 31.12	1 410 415	1 367 991
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 19](#).

Note 21 Goodwill

Balansført beløp av goodwill for Fremtind Holding Konsern er per 31. september 2025 lik NOK 5 405m, av beløpet skyldes 4 022m tingsinnskuddet med Eika Forsikring 1. juli 2024. Tingsinnskuddet er økt fra 3 883m per 31. desember 2024 til 4 021m per 31. desember 2025, økningen skyldes endring av oppkjøpsanalysen som ble gjort i første kvartal 2025, se [Note 23](#) for mer informasjon.

1 301m skyldes fusjonen mellom DNB forsikring og SB1S 1. januar 2020, og resterende 82m kommer fra oppkjøpet av AutoSync AS 1. desember 2020.

Fremtind tester årlig goodwill for nedskrivning. Testen utføres per september.

Goodwill

MNOK	September 2025	September 2024
PM tingsinnskudd Eika forsikring	2 967	2 879
BM tingsinnskudd Eika forsikring	1 055	1 006
PM SB1S/DNB fusjon	1 201	1 201
BM SB1S/DNB fusjon	100	100
AutoSync	82	82
Total	5 405	5 268

PM skade og BM skade er Fremtind Holding Konserns minste enheter med identifiserbare eiendeler og kontantstrømmer og dermed ansett som egne kontantstrømgenererende enheter (såkalte CGU'er). Den årlige nedskrivningsvurderingen av goodwill i disse kontantstrømgenererende enhetene ble gjennomført i fjerde kvartal 2025. Hvert kvartal gjøres det også en vurdering om det finnes indikasjoner på verdifall, som i så tilfelle vil indikere behov for en ny nedskrivningsvurdering.

Regnskapsprinsipper

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.

Gjenvinnbart beløp for de kontantstrømgenererende enhetene fastsettes ut fra en vurdering av bruksverdi. Bruksverdi-estimatet er basert på en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer, mer presist en diskontert-dividende-modell.

Kontantstrømprognoaser

Vurderingen anvender en fremtidig kontantstrømprgnose på 10 år fra september 2025 til desember 2035 («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 2031–2035 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 2035. 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 budsjettresultat, har ledelsen gjennomført en avviksanalyse. Disse avviksanalysene er gjennomgått av styret og ledelsen i Fremtind Forsikring.

Lønnsomhetsnivå - combined ratio (CR)

Combined ratio for PM er forventet å ligge i intervallet 82,0 %–84,5 % i vekstperioden, mens BM er forventet å ligge mellom 80,7 %–84,5 %. Forventet CR-nivå i terminalperioden er lik 82,0 % for PM og 80,7 % for BM.

Kontantstrømgenererende enheter

Prosent (%)	CR-nivå i vekstperioden	CR-nivå i terminalverdi
PM	82,0 %–84,5 %	82,0 %
BM	80,7 %–84,5 %	80,7 %

Langsiktig vekstforutsetning – benyttet i terminalverdi

Den langsiktige vekstraten (terminalvekst) som er benyttet ved beregning av terminalverdien, er 2,5 %. Terminalvekstraten representerer en vesentlig forutsetning i bruksverdimodellen. Terminalveksten ble endret fra 3,0 % i 2024 til 2,5 % i 2025. Endringen er gjort for å tilpasse forutsetningene til gjeldende markedspraksis og bransjestandarder for langsiktig vekst.

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 8,0 % (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

Balansført beløp av goodwill for AutoSync er per 31. desember 2025 lik NOK 83m.

AutoSync er selskapets eneste CGU, og den årlige nedskrivningsvurderingen av goodwill i den kontantstrømgenererende enheten ble gjennomført i fjerde kvartal 2025. 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 fastsettes ut fra en vurdering av bruksverdi. Bruksverdi-estimatet er basert på en diskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer.

Kontantstrømprognoiser

Vurderingen anvender en fremtidig kontantstrømprognose på 7 år fra desember 2025 til desember 2032 («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 2031-2032 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 2032.

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 (fratrukket CAPEX)

Lønnsomhetsnivået er antatt å ligge i intervallet 42-47 % fram til 2029, og på 39,7 % 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 11,5 % (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

Merverdier gjennom oppkjøp består av henholdsvis fornyelsesrett, teknologi og distribusjonsavtaler fra tingsinnskuddet av Eika Forsikring AS i 2024, i tillegg til merverdier fra oppkjøpet av AutoSync AS i 2021.

Kunderelasjoner består i hovedsak av porteføljeoverdragelse fra DNB Livsforsikring AS til Fremtind Livsforsikring i 2020, samt kunderelasjoner fra oppkjøpet av AutoSync AS i 2021.

Nedskrivning

*Kunderelasjon Fremtind Livsforsikring AS

Under immaterielle eiendeler er det aktivert en kunderelasjon som har sitt opphav i porteføljeoverdragelse fra DNB Livsforsikring AS til Fremtind Livsforsikring AS i 2020. Porteføljen omfatter DNBs produkter innen gruppeliv, individuell rente og pensjon, individuell kapital og ulykkesforsikring, samt Norsk Sykepleierforbunds (NSF) gruppelivsportefølje. NSF har nå avsluttet sitt kundeforhold med Fremtind med virkning fra 1. januar 2026. Uttreden av NSF er en indikasjon på verdifall for den aktiverte kunderelasjonen, og eiendelen ble testet i sin helhet. Testen medførte en nedskrivning på 227 MNOK.

Modellen som er benyttet for å fastsette bruksverdien er en diskontert dividendemodell som hensyntar regulatoriske solvenskrav. Kontantstrømmene kommer fra ledelsens prognose etter tilleggsallokeringer av kostnader som tidligere var allokert til NSF-porteføljen.

Viktigste forutsetninger i modellen: Premieinntekter: årlig vekst – 2 % for perioden 2025-2030, deretter jevn kundeavgang . Combined ratio: varierer mellom produktene i intervallet 71 %–105 %. Avkastningskrav: 10,5 %. Det er størst usikkerhet knyttet til combined ratio. Sensitivetsanalyser viser at ett prosentpoengs endring av combined ratio tilsvarer 24 MNOK endring i nedskrivningsbehovet.

**Andre støttesystemer

Immateriell eiendel knyttet til FIS er sanert og tatt ut av bruk. Eiendelen har ikke lenger fremtidig nytteverdi og ble nedskrevet med MNOK 23,9 til 0.

Nedskrivninger bokføres under Andre kostnader i resultatregnskapet.

Eliminering av intern gevinst ved kjøp av immateriell eiendel

Konsernet overførte i 2025 nytegningsretten knyttet til personrisikoprodukter i Eika-kanalen fra Fremtind Forsikring AS (skade) til Fremtind Livsforsikring AS (liv). Transaksjonen ble gjennomført som et ordinært kjøp/salg til markedsverdi 106 MNOK, fastsatt i en uavhengig verdsettelse.

Ettersom transaksjonen er intern, elimineres både gevinst hos selger og balanseført eiendel hos kjøper i konsernregnskapet. Det resultatførte gevinstelementet hos selgerselskapet inngår ikke i konsernets resultat.

Kjøper har balanseført en immateriell eiendel i selskapsregnskapet, men denne elimineres i sin helhet i konsernregnskapet. Transaksjonen har dermed ingen effekt på konsernets resultat eller balanse.

Beløp eliminert i konsernregnskapet

MNOK	2025
Eliminert gevinst hos selger	106
Eliminert immateriell eiendel hos kjøper	106

Regnskapsprinsipper

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.



Note 23

Endring av oppkjøpsanalyse

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 ble det avdekket forskjeller i de aktuarielle modellene benyttet av selskapene. For å sikre integrerte prosesser med aktuarielle modeller og datagrunnlag, endret Fremtind oppkjøpsanalysen per 30.06.24. Effekten av endret oppkjøpsanalyse var som følger:

Endring av oppkjøpsanalysen hadde ingen resultateffekt i Fremtind Holding konsern. I Fremtind Forsikring AS ble økningen av erstatningsavsetningen for Eika-porteføljen 30.06.24 resultatført som del av beste estimat for erstatningsavsetningene pr. 31.01.25. I konsolideringen av Fremtind Forsikring AS i Fremtind Holding konsern, ble resultatføringen som følge av endrede erstatninger for Eika-porteføljen pr. 30.06.24, eliminert.

Virkelig verdi per balansepost

MNOK	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				161	161		161
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 25	5 804	7 054		
Totalt vederlag					7 054		7 054



Note 24

Aksjer i tilknyttet selskap

Tilknyttet selskap	SOS International AS
Forretningsadresse	København, Danmark
Eierandel	25,0 %

Regnskapsprinsipper

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.

NOK 1 000	2025	2024
Kostpris 31.12.	205 995	195 582
Resultatandel	20 174	-12 276
Omregningsdifferanse	30 895	30 351
Balanseført verdi 31.12.	257 063	213 658

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

I desember 2025 kjøpte Fremtind 37 618 nye aksjer i SOS International til et samlet vederlag på 10,4 MNOK, noe som økte Fremtinds eierandel til 25 %.

Tilleggsinformasjon om selskapet

DKK 1 000	2025*	2024
Eiendeler	877 380	814 918
Forpliktelser	492 357	508 793
Egenkapital	385 023	306 123
Inntekter	2 701 437	2 734 107
Resultat	69 505	31 391

*Tallene er foreløpige og ureviderte



Note 25

Skatt

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
2025	2024 NOK 1 000	2025	2024
3 752 343	2 386 028	4 864 454	2 993 977
	Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter		
	Resultat før skattekostnad fra andre resultatkomponenter	56 816	-32 651
-3 756 918	-2 388 405	115 232	366 668
	Permanente forskjeller		
4 575	2 377	789 518	-32 651
	Brutto endring i midlertidige forskjeller		
	Brutto endring i midlertidige forskjeller fra andre resultatkomponenter	-30 895	-3 569 439
	Fusjonseffekter knyttet til utsatt skatt		2 687 421
	Forsikringsforpliktelser - ikke balanseført tidligere år		879 148
	Korrigerings tidligere år	-409 313	-3 358
	Betalbar skatt i balansen	1 342 990	822 279
	Grunnlag betalbar skatt	5 385 812	3 289 115
	Betalbar skatt i balansen	1 342 990	822 279
	Endring i utsatt skattefordel/skatt	-179 355	900 522
	Korrigerings tidligere år	53 235	-212 787
	Fusjonseffekter		-671 855
	-Hvorav skatt på andre resultatkomponenter	14 204	-8 163
	Sum skattekostnad	1 216 869	838 159

Fremtind Forsikring AS mottak i 2019 vedtak fra Finansdepartementet om skattefritak etter skatteloven § 11-21 (tidligere bestemmelse) ved konvertering av fisjonsfordring til egenkapital. Fisjonsfordringen oppsto i forbindelse med trekantfusjon hvor verdier ble overført til Fremtind Livsforsikring AS. Skattefritaket er betinget av fortsatt konserntilknytning, og realisasjon av aksjene i Fremtind Livsforsikring AS vil utløse beskatning av tidligere fritatt gevinst. Dette representerer en mulig utsatt skatteforpliktelse.

Regnskapsprinsipper

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.

Fremtind Holding AS		Fremtind Holding konsern	
2025	2024 NOK 1 000	2025	2024
	Midlertidige forskjeller pr. 31.12.		
	Aksjer og verdipapirer	-246 424	-89 738
	Merverdier oppkjøp	1 913 542	2 384 686
	Driftsmidler	-111 726	-144 630
	Bygninger	237 936	165 930
	Fordringer	-72 433	-34 871
	Forsikringsforpliktelser	1 100 978	1 008 594
	Pensjonsforpliktelser	-1 869	-20 553
	Valuta	30 895	
	Leieinntekter	-1 211	
	Konto for utsatt inntektsføring	580 341	743 312
	Andre tekniske avsetninger	-705 964	-530 365
-6 952	-2 377	-6 952	-2 377
	Underskudd til fremføring		
4 251		4 251	
	Forskjeller som ikke inngår i beregning av utsatt skatt/skattefordel		
-2 701	-2 377	2 721 365	3 479 988
	Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag		
-594	-594	691 236	869 997
	Balanseført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)		
	Avstemming av skattekostnad		
	25 % av resultat før skatt	1 230 318	740 331
	Permanente forskjeller (25 %) med resultateffekt	27 664	91 667
	Forskjellig skattesatts i datterselskaper	-2 238	
	Korrigerings feil tidligere år	-38 874	6 161
	-Hvorav skatt på andre resultatkomponenter	14 204	-8 163
	Sum skattekostnad	1 216 869	838 159



Note 26

Kostnader

NOK 1 000	2025	2024
Kostnader fra forsikringstjenester	19 299 613	18 128 958
Andre kostnader	1 234 085	684 688
Sum kostnader	20 533 698	18 813 646
Spesifikasjon		
Lønn og personalkostnader	2 028 346	1 757 673
IT kostnader	375 986	295 503
Provisjoner eierbanker	2 608 101	1 973 615
Provisjoner øvrig	157 766	88 463
Erstatningskostnader forsikringskontrakter	13 120 719	13 451 209
Andre kostnader*	2 242 779	1 247 184
Sum kostnader	20 533 698	18 813 646
Lønns- og personalkostnader		
Lønn	1 276 290	1 096 900
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	274 115	246 523
Pensjonskostnader	165 016	139 360
Øvrige personalkostnader	312 925	274 890
Sum lønn og personalkostnader	2 028 346	1 757 673

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

	2025	2024
Honorar til revisor		
Lovpålagt revisjon PwC	10 894	3 774
Lovpålagt attestasjon PwC	2 816	569
Andre tjenester utenfor revisjon PwC	970	1 719
Lovpålagt revisjon KPMG		13 080
Andre tjenester utenfor revisjon KPMG		97
Sum	14 681	19 239

Beløpene er inkludert mva

Note 27

Lønn og annen godtgjørelse

Fremtind godtgjørelsesordning

Godtgjøringsordningen er et viktig virkemiddel som skal understøtte virksomhetens ambisjon om beste stedet å jobbe, strategiske og økonomiske mål, herunder risikotoleranse og langsiktige interesser. Det er 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. Godtgjørelsesordningen danner grunnlaget for hvordan virksomheten innretter sine lønns- og insentivsystemer.

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 likeverdige 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 lønnsamtaler.

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 besluttes 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 eller bilgodtgjørelse, YTP-kompensasjon (for enkelte), i tillegg til de generelle ansattgodene i konsernet. Det er ingen variabel avlønning. CFO har tilsvarende ordning som konsernsjef for bortfall av førtidspensjon fra 63 år til 67 år. Det er også et årlig ekstrainnskudd til den innskuddsbaserte driftspensjonsordningen på 2 % av pensjonsgrunnlaget.

Konsernledelsens lønn og betingelser besluttes av konsernsjef.

Se tabeller på neste side →



Ledende ansatte – Fremtind Forsikring AS (2025)

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Hege Toft-Karlsen*	6 919	231	2 162
Sverre Vagleik Kaarbøe*	4 993	241	1 412
Thomas Dinhoff Pedersen	2 760	179	323
Nina Juel Arstal	3 650	224	647
Tor Håkon Ballo	2 896	184	377
Kari Halvorsen Holter	2 118	432	349
Monica Hvidsten (til 01.12.25)	1 833	24	319
Aysegül Cin (fra 17.09.25)	1 011	5	77
Stine Ørbeck Falck	2 658	208	497
Bengt Olav Lund	3 212	24	477
Sum 2025	32 050	1 752	6 638

Kostnadene er bare for perioden de var en del av konsernledelsen

*Deler av lønnen er viderefakturert til Fremtind Holding AS

Gjennomsnittlig antall ansatte 2025 1 375

Ledende ansatte – Fremtind Forsikring AS (2024)

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
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

Kostnadene er bare for perioden de var en del av konsernledelsen

*Deler av lønnen er viderefakturert til Fremtind Holding AS

Gjennomsnittlig antall ansatte 2024 1 230

**Ledende ansatte – Fremtind Livsforsikring AS (2025)**

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjons- kostnad
Hans Olav Høyby	2 940	175	465
Sum 2025	2 940	175	465

Ledende ansatte – Fremtind Livsforsikring AS (2024)

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

Kostnadene er bare for perioden de var leder av selskapet

*Monica Ditlefsen var konstituert

**Styret – Fremtind Forsikring AS (2025)**

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Jan-Frode Janson – styreleder	358	13
Ida Lerner – styrets nestleder (til 23.10.25)	237	13
Maria Ervik Løvold – styremedlem (fra 10.04.25), og styrets nestleder (fra 23.10.25)		
Sigurd Aune – styremedlem		
Håkon E. Hansen – styremedlem frem (til 10.04.25)	258	65
Peggy Hessen Følsvik – styremedlem	258	
Thomas Falck – styremedlem	194	
Hans Kristian Glesne – styremedlem	194	
Steinar Simonsen – styremedlem	194	
Hanne Karoline Kræmer – styremedlem	108	
Line Hestvik – styremedlem (til 10.04.25)	258	65
Ivar Martinsen – styremedlem (fra 10.04.25)		
Astrid Prestnes Nordtorp – styremedlem (fra 23.10.25)		
Geir Hjelkerud – styremedlem/ansattrepresentant (til 10.04.25)	258	13
Christina Langdalen Nymoen – styremedlem/ansattrepresentant (fra 10.04.25)		
Bjørn Allan Troelsen – varamedlem	32	
Evy Ann Hagen – varamedlem		
Kjerstin E. Rasmussen Braathen – varamedlem (til 10.04.25)		
Olav Færevik Gulbrandsen – varamedlem (fra 10.04.25)		
Kathe Anita Bjørge – varamedlem/ansattrepresentant (til 10.04.25)		
Raymond Aaserud – varamedlem/ansattrepresentant (fra 10.04.25)		
Siv Schau – observatør	178	
Anne Marit Johansen Benjamin – observatør/ansattrepresentant (til 10.04.25)	178	
Mats Tjøstel Jetlund – observatør/ansattrepresentant (fra 10.04.25)		
Benedicte S. Fasmer*	151	
Ingjerd Blekeli Spiten*	22	
Henrik B. Rian*	11	
Arne Martin Hedsten Laukvik**	65	

Styret – Fremtind Forsikring AS (2025)

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Randi Bakkerud Sætershagen**	65	
Evy Ann Hagen**	65	
Atle Bjørgulf Sørensen**	129	
Anita Heyerdahl**	129	
Sum utbetalt i 2025	3 336	167

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

*Honorar tidligere styremedlem i Fremtind Forsikring for arbeid utført i 2024

**Honorar tidligere styremedlem i Eika Forsikring for arbeid utført i 2024

Styret – Fremtind Forsikring AS (2024)

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)		

**Styret – Fremtind Forsikring AS (2024)**

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
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

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

Styret – Fremtind Livsforsikring AS (2025)

NOK 1 000	Honorar	Annen godtgjørelse
Hege Toft-Karlsen – styreleder		
Sigurd Aune – styrets nestleder		
Henrik Bay Rian – styremedlem	200	
Randi Bakkerud Sætershagen – styremedlem	150	
Sverre Vagleik Kaarbøe – varamedlem		
Sum utbetalt i 2025	350	

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.

Styret – Fremtind Livsforsikring AS (2024)

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		

Styrehonorar for regnskapsåret vedtas av generalforsamlingen etterfølgende år.



Note 28

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Fremtind Holding AS eier fra 1. juli 2024 Forsikring AS 100 %. Fremtind Holding AS eies av:

- ♦ Sparebank 1 Gruppen AS (51,44 %)
- ♦ DNB Bank ASA (28,46 %)
- ♦ Eika Gruppen AS (20,10 %)

Konsernet består av følgende selskap:

- ♦ Fremtind Holding AS
- ♦ Fremtind Forsikring AS
- ♦ Fremtind Livsforsikring AS
- ♦ Fremtind Eiendom AS
- ♦ AutoSync AS

Andre nærstående parter omfatter SpareBank 1 Gruppen sine eierbanker, samt andre foretak innen SpareBank 1-alliansen, og Eika-alliansen.

Se også [Note 19](#) for oversikt over nærstående foretak som inngår som investeringseiendommer, samt note 20 Eierbenyttet eiendom.

Transaksjoner med nærstående parter skjer på forretningsmessige vilkår og i henhold til tjeneste- og distribusjonsavtaler. For fellestjenester anvendes forhåndsdefinerte fordelingsnøkler (volum/aktivitet) som kvalitetssikres gjennom foretakets styrings- og kontrollprosesser. Kortsiktige mellomværender knyttet til kjøp av tjenester er ikke rentebærende.

Se tabeller på neste side →



Fremtind Holding AS		Resultat - transaksjoner med nærstående		Fremtind Holding konsern	
2025	2024	NOK 1 000		2025	2024
Inntekter i resultatregnskapet					
3 756 918	2 388 473	Datterselskap			
1 136		Andre nærstående parter		34 269	59 149
Kostnader i resultatregnskapet					
4 477	2 109	Datterselskap			
		Andre nærstående parter (inkl. provisjon til distributører)		3 063 248	2 200 044

Inntekter presenteres som positive beløp. Kostnader inkluderer blant annet tjenester kjøpt og provisjoner til distributører.

Opplysninger om kompensasjon til ledende ansatte fremgår av [Note 27](#)

Fremtind Holding AS		Balanseposter - utestående mellomværende med nærstående 31.12.		Fremtind Holding konsern	
2025	2024	NOK 1 000		2025	2024
Fordringer på nærstående					
3 756 918		Datterselskap			
		Andre nærstående parter (inkl. provisjon til distributører)		36 081	5 594
Gjeld til nærstående					
1 926 942	1 303 549	Morselskap			563
2 257	2 109	Datterselskap			2 533 584 *
1 819 058	1 230 035	Andre nærstående parter		1 547 805	713 912
					713 912

Utestående beløp knytter seg primært til kortsiktige oppgjør for tjenester, distribusjon og utbytte.

Ansvarlig lån fra morselskapet er del av kostnader i resultatregnskapet og gjeld til Andre nærstående. Se [Note 31](#) Ansvarlig lånekapital for mer detaljert informasjon.

Leieavtaler

I henhold til IFRS 16 elimineres interne leieavtaler i konsernregnskapet. Konsernet balansefører derfor ikke brukrettseiendeler eller leiforpliktelser knyttet til interne leieavtaler, og ingen leieinntekter eller -kostnader presenteres i konsernregnskapet.

* Fremtind Holding Konsern har fra og med regnskapsåret 2025 utarbeidet konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik de er vedtatt av EU. Tidligere ble konsernregnskapet utarbeidet etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak. Overgangen er gjennomført i samsvar med IFRS 1 Førstegangsrapportering etter IFRS. Årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak er tilpasset IFRS. Etter forskriften skal store skadeforsikringsforetaks regnskap avlegges etter IFRS, med enkelte unntak. Overgangen til full IFRS har derfor hatt en begrenset effekt på konsernets finansielle stilling og resultat. Den eneste effekten gjelder klassifisering av utbytte, som etter IFRS presenteres som en transaksjon med eierne og føres direkte mot egenkapital når det vedtas av generalforsamlingen. Etter årsregnskapsforskriften kan utbytte presenteres som en del av disponeringen av årsresultatet. Utbytte vedrørende regnskapsåret 2023 ble besluttet og utbetalt i første halvår 2024. Per overgangstidspunktet 1. juli 2024 forelå det ingen gjeldspost knyttet til utbytte. Det er derfor ikke foretatt noen IFRS-justering relatert til utbytte i konsernets åpningsbalanse. Noter er omarbeidet i tråd med dette.



Note 29

Avsetninger og annen kortsiktig gjeld

NOK 1 000	2025	2024 omarbeidet	2024
Gjeld trafikkforsikringsavgift (TFA)	638 251	728 200	728 200
RTV avgift	48 115	48 348	48 348
Leverandørgjeld	130 466	65 235	65 235
Leverandørgjeld bomselskap	598 502	585 472	585 472
Brikkedepositum	85 129	180 298	180 298
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	91 296	131 278	131 278
Forpliktelse i forbindelse med kapitalforvaltning	5 506	5 212	5 212
Skyldig provisjon	305 124	322 761	322 761
Forpliktelser overfor offentlige myndigheter	140 198	146 147	146 147
Skyldig feriepenger	135 350	128 716	128 716
Påløpte renter	5 790	3 022	3 022
Avsetning virkemiddelpakker	101 503	10 238	10 238
Annen kortsiktig gjeld*	141 618	76 917	76 895
Skyldig utbytte			2 533 024
Sum annen kortsiktig gjeld	2 426 848	2 431 844	4 964 846

*Annen kortsiktig gjeld består av periodiseringer og avsetninger av kostnader, samt gjeld til Norsk Naturskadepool.

Annen kortsiktig gjeld fordelt på forfall

NOK 1 000	< 3 mnd	3–12 mnd	1–5 år	Uten forfall	Total
Annen kortsiktig gjeld	2 110 539	209 643	21 536	85 129	2 426 848

Konsernet Fremtind Holding har fra og med regnskapsåret 2025 utarbeidet konsernregnskapet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) slik de er vedtatt av EU. Tidligere ble konsernregnskapet utarbeidet etter årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak. Overgangen er gjennomført i samsvar med IFRS 1 Førstegangsrapportering etter IFRS. Årsregnskapsforskriften for skadeforsikringsforetak er tilpasset IFRS. Etter forskriften skal store skadeforsikringsforetaks regnskap avlegges etter IFRS, med enkelte unntak. Overgangen til full IFRS har derfor hatt en begrenset effekt på konsernets finansielle stilling og resultat. Den eneste effekten gjelder klassifisering av utbytte, som etter IFRS presenteres som en transaksjon med eierne og føres direkte mot egenkapital når det vedtas av generalforsamlingen. Etter årsregnskapsforskriften kan utbytte presenteres som en del av disponeringen av årsresultatet. Utbytte vedrørende regnskapsåret 2023 ble besluttet og utbetalt i første halvår 2024. Per overgangstidspunktet 1. juli 2024 forelå det ingen gjeldspost knyttet til utbytte. Det er derfor ikke foretatt noen IFRS-justering relatert til utbytte i konsernets åpningsbalanse. Noter er omarbeidet i tråd med dette.

Note 30

Andre eiendeler

NOK 1 000	2025	2024
Depositum	40 580	40 580
Regresser, ikke innbetalt	25 853	25 803
Kundefordringer	369 345	361 344
Tapsavsetninger	-72 433	-42 127
Opptjent, ikke fakturert fordring*	353 971	352 068
Forskuddsbetalte kostnader	118 323	75 818
Periodisering IFRS17	103 079	69 157
Fakturert ikke betalt TFA	70 775	87 882
Øvrige fordringer**	26 060	30 190
Sum andre eiendeler	1 035 553	1 000 715

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

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



Note 31

Ansvarlig lånekapital

Fremtind Forsikring AS har pr. 31. desember 2025 to ansvarlige lån.

Den 10. september 2025 ble et nytt ansvarlig lån (ISIN: NO0013648311) tatt opp med pålydende 1 milliard kroner. Dette lånet ble børsnotert 13. januar 2026. Lånet måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, og transaksjonskostnad er inkludert i beregningen. Lånet løper frem til 10. september 2055, og kan på initiativ fra Fremtind Forsikring AS tidligst innfris den 10. september 2030. Kupongrente betales kvartalsvis.

Selskapets ansvarlige lån (ISIN: NO0010753346) på 250 millioner kroner er en videreføring av Eika Forsikrings børsnoterte ansvarlige lån. Fremtind Forsikring benyttet sin innløsningsrett etter låneavtalen den 26. september 2025, og lånet ble gjort opp den 11. desember 2025.

Selskapets ansvarlige lån (ISIN: NO0011094732) på 250 millioner kroner er tatt opp i 2021 med nærstående selskap, fordelt med 35 % mot DNB og 65 % mot bankene i Sparebank 1-alliansen. Lånet løper frem til 8. september 2051, og kan tidligst innfris 8. september 2026.

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

Fremtind er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine ansvarlige lån. Et parallellskift opp i det generelle rentenivået på 50 basispunkter vil medføre en endring i kupongrenter på 5 millioner kroner.

Opptaket av ansvarlig lån har styrket Fremtinds solvensposisjon ved å øke solvenskapitalen.

Se tabell på neste side →



NOK 1 000

2025

	Lånebeløp 31.12.2025 Amortisert kost	Lånebeløp 31.12.2025 Virkelig verdi	Rente	Rentesats	Opptak	Første mulige førtidige innfrielse	Forfall
Ansvarlig lånekapital NO0013648311	996 226	1 004 620	Flytende	3M NIBOR + 1,30 %	10.09.2025	10.09.2030	10.09.2055
Ansvarlig lånekapital NO0011094732	250 000	251 248	Flytende	3M NIBOR + 1,65 %	08.09.2021	08.09.2026	08.09.2051
Sum ansvarlig lånekapital	1 246 226	1 255 868					

	Lånebeløp 01.01.2025 Amortisert kost	Opptak/Nedbetaling	Lånebeløp 31.12.2025 Amortisert kost	Rentekostnad 2025	Påløpte renter 01.01.2025	Påløpte renter 31.12.2025	Betalte renter 2025
Ansvarlig lånekapital NO0013648311		996 226	996 226	18 549		4 570	13 979
Ansvarlig lånekapital NO0010753346	250 000	-250 000		18 556	1 702		20 258
Ansvarlig lånekapital NO0011094732	250 000		250 000	15 445	1 320	1 220	15 545
Sum ansvarlig lånekapital	500 000	746 226	1 246 226	52 549	3 022	5 790	49 781

2024

	Lånebeløp 31.12.2024 Amortisert kost	Lånebeløp 31.12.2024 Virkelig verdi	Rente	Rentesats	Opptak	Første mulige førtidige innfrielse	Forfall
Ansvarlig lånekapital NO0010753346	250 000	252 783	Flytende	3M NIBOR + 3,50 %	11.12.2015	11.12.2025	11.12.2045
Ansvarlig lånekapital NO0011094732	250 000	251 816	Flytende	3M NIBOR + 1,65 %	08.09.2021	08.09.2026	08.09.2051
Sum ansvarlig lånekapital	500 000	504 599					

	Lånebeløp 01.01.2024 Amortisert kost	Opptak*	Lånebeløp 31.12.2024 Amortisert kost	Rentekostnad 2024	Påløpte renter 01.01.2024**	Påløpte renter 31.12.2024	Betalte renter 2024
Ansvarlig lånekapital NO0010753346		250 000	250 000	11 212	930	1 702	10 440
Ansvarlig lånekapital NO0011094732	250 000		250 000	17 472		1 320	16 152
Sum ansvarlig lånekapital	250 000	250 000	500 000	28 684	930	3 022	26 592

* Opptak i forbindelse med fusjon med Eika Forsikring AS

** Påløpte renter i forbindelse med fusjon Eika Forsikring AS



Note 32

Egenkapital

Fremtind Holding AS			Fremtind Holding Konsern	
31.12.2025	31.12.2024	NOK 1 000	31.12.2025	31.12.2024
1 000 000	1 000 000	Aksjekapital	1 000 000	1 000 000
13 659 260	13 659 260	Annen innskutt egenkapital	10 671 647	10 824 647
14 659 260	14 659 260	Sum innskutt egenkapital	11 671 647	11 824 647
12 943	6 600	Annen egenkapital	7 607 419	6 264 077
14 672 204	14 665 860	Sum egenkapital	19 279 066	18 088 724

Den totale egenkapitalen i Fremtind Holding AS og Fremtind Holding Konsern utgjør henholdsvis 14 672,2 og 19 279,1 millioner kroner og fordeler seg 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 utbytte og korrigering tidligere år.



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 forenklete 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, skadeprocent 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

$$\frac{\text{Driftskostnader + provisjonskostnader}}{\text{Inntekter fra forsikringstjenester - GMM-effekt}}$$

Skadeprosent, brutto

$$\frac{\text{Brutto betalte erstatninger - GMM-effekt}}{\text{Inntekter fra forsikringstjenester - GMM-effekt}}$$

Gjenforsikringsandel

$$\frac{\text{Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter}}{\text{Inntekter fra forsikringstjenester - GMM-effekt}}$$

Skadeprosent, netto etter gjenforsikring

Skadeprosent, brutto + gjenforsikringsandel

Combined ratio, brutto

Kostnadsprosent + skadeprosent, brutto

Combined ratio, netto etter gjenforsikring

Kostnadsprosent + skadeprosent, netto av gjenforsikring

Egenkapitalavkastning

$$\frac{\text{Resultat etter skatt (før OCI)}}{\text{Egenkapital inngående balanse + egenkapital utgående balanse} / 2}$$

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 + utsatt skatt på merverdier oppkjøp fra transaksjonen med Eika forsikring

Egenkapitalavkastning justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS

Resultat etter skatt + avskrivninger knyttet til merverdier ifob transaksjonen med Eika Forsikring AS

$$\frac{\text{Egenkapital justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS inngående balanse + Egenkapital justert for transaksjonen med Eika Forsikring AS utgående balanse}}{2}$$

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

$$\frac{\text{inntekter fra forsikringstjenester justert for GMM effekt tilsvarende periode forrige år}}{\text{inntekter fra forsikringstjenester justert for GMM effekt tilsvarende periode forrige år}}$$

Bestandspremie

Summen av premien for alle forsikringene i en forsikringsbestand på et gitt tidspunkt

Vekst i bestandspremie

Bestandspremie siste periode - bestandspremie tilsvarende periode i fjor

$$\frac{\text{Bestandspremie siste periode - bestandspremie tilsvarende periode i fjor}}{\text{Bestandspremie tilsvarende periode i fjor}}$$

Storskader, netto etter gjenforsikring

Udiskonterte skader over 10 MNOK eks. værrelaterte skader, justert for gjenforsikring

Værrelaterte skader, netto etter gjenforsikring

Udiskonterte skader/hendelser over 10 MNOK knyttet til storm, styrtregn, naturskader og vinterhendelser, justert for gjenforsikring



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 2025, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømpoppstilling 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 2025 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 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

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

PricewaterhouseCoopers AS, org.no.: 987 009 713 MVA, Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap
Advokatfirmaet PricewaterhouseCoopers AS, Org.no.: 988 371 084 MVA, Medlemmer av Advokatforeningen, advokatfirmaet@pwc.com
PwC Tax Services AS, Org.no.: 962 066 321 MVA, Autorisert regnskapsførerselskap, Medlem av Regnskap Norge

Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo, T: 02316 (+47 952 60 000) www.pwc.no

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 for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. 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 må ledelsen 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 selskapsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket. Forutsetningen om fortsatt drift legges til grunn for konsernregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike konsernet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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, 9. mars 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

 **Securely signed with Brevio**

This document is electronically signed and sealed with Brevio under **eIDAS**, valid in all EU states. Signatures comply with **eIDAS** and **PADES** standards.

The identities of the signers are listed below:

2026-03-09 18:11:43 UTC+01:00

Lars Kristian Jørgensen

 **bankID**

NO BankID - fa3bc611-a960-43b8-9ad4-035e50c8ac36

 **This document package contains:**

- The original document
- Closing page (this page)

 Electronic signatures are not visible but digitally integrated.



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