



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 922 246 181  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FREMTIND LIVSFORSIKRING AS  
Forretningsadresse: Hammersborggata 2  
0181 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Monica Ditlefsen  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 15.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 17.08.2023



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP</b>			
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	7,8	3 571 485 070	3 363 343 464
Avgitte gjenforsikringspremier		174 540 246	195 029 692
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>		<b>3 396 944 824</b>	<b>3 168 313 772</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12	14 652 100	0
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		91 988 508	111 518 801
Verdiendringer på investeringer		-37 060 840	52 597 423
Realisert gevinst og tap på investeringer		22 050 517	-21 312 607
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>91 630 285</b>	<b>142 803 617</b>
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	6,24	<b>8 155 783</b>	<b>13 353 553</b>
<b>Erstatninger</b>			
Brutto utbetalte erstatninger	11	1 502 241 783	1 426 666 158
Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger		139 212 791	151 072 088
Utbetalte erstatninger		1 363 028 992	1 275 594 070
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
<b>Sum erstatninger</b>		<b>1 363 028 992</b>	<b>1 275 594 070</b>
Endring i premiereserve m.v. brutto	6	418 228 644	940 773 387
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.		-14 155 662	9 809 868
Endring i premiereserve m.v.		432 384 306	930 963 519
Endring i kursreguleringsfond		-40 205 401	46 184 985
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		0	0
<b>Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelser -</b>		<b>392 178 905</b>	<b>977 148 504</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	6	220 832	0
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>220 832</b>	<b>0</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader		7 443 564	5 803 225
Salgskostnader		390 352 874	359 903 360
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)		453 334 397	535 050 878
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		-15 716 854	-24 651 072
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>		<b>835 413 981</b>	<b>876 106 391</b>
Andre forsikringsrelaterte kostnader		32 924 842	13 875 374
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>		<b>872 963 340</b>	<b>181 746 603</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		23 210 418	21 245 716
Netto driftsinntekt fra eiendom			
Verdiendringer på investeringer		-6 300 342	1 800 866
Realisert gevinst og tap på investeringer		-94 471	1 897 702
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	12	<b>16 815 605</b>	<b>24 944 284</b>
Forvaltningskostnader		2 245 322	1 160 146
Andre kostnader		17 368 772	12 195 218
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>		<b>-2 798 489</b>	<b>11 588 920</b>



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Resultat før skattekostnad		870 164 851	193 335 523
Skattekostnader		249 496 726	79 584 699
Resultat før andre inntekter og kostnader		620 668 125	113 750 824
Resultatregnskap - Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
<b>TOTALRESULTAT</b>		<b>620 668 125</b>	<b>113 750 824</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Andre immaterielle eiendeler		1 013 840 658	1 142 130 287
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 013 840 658</b>	<b>1 142 130 287</b>
<b>Investeringer</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Utlån og fordringer		245 731 405	
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>245 731 405</b>	<b>0</b>
Rentebærende verdipapirer		2 440 670 678	1 761 573 312
Utlån og fordringer		-62 498 121	27 505 180
Andre finansielle eiendeler		1 731 554	110 736 766
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>2 379 904 111</b>	<b>1 899 815 258</b>
<b>Sum investeringer</b>	13,14, 15	<b>2 625 635 516</b>	<b>1 899 815 258</b>
<b>Fordringer</b>			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		5 107 767	88 868 239
Andre fordringer		400 573	56 841 561
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 508 340</b>	<b>145 709 800</b>
<b>Andre eiendeler</b>			
Kasse, bank		151 935 930	121 071 222
Andre eiendeler betegnet etter sin art		51 459	139
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>151 987 389</b>	<b>121 071 361</b>
<b>Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 323 379	907 102



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		1 323 379	907 102
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		3 798 295 282	3 309 633 808
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		432 904 728	
Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte fo		5 166 490	
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>438 071 218</b>	<b>0</b>
Utlån og fordringer		675 890 310	112 204 212
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>675 890 310</b>	<b>112 204 212</b>
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		133 167 630	
Rentebærende verdipapirer		6 061 162 904	6 570 973 314
Utlån og fordringer		62 498 121	-27 505 180
Finansielle derivater		33 589 309	60 108 724
Andre finansielle eiendeler		95 298 504	107 522 313
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>6 385 716 468</b>	<b>6 711 099 171</b>
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>7 499 677 996</b>	<b>6 823 303 383</b>
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen		511 811 986	525 967 648
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
<b>Bygninger og andre faste eiendommer</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sum eiendeler i kundeporteføljene</b>		<b>8 011 489 982</b>	<b>7 349 271 031</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>11 809 785 264</b>	<b>10 658 904 839</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		100 000 200	100 000 200
<b>Selskapskapital</b>		<b>100 000 200</b>	<b>100 000 200</b>
Overkurs		2 352 057 111	2 352 057 111
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 452 057 311</b>	<b>2 452 057 311</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Risikoutjevningfond			
Fond		0	0
Annen opptjent egenkapital		-22 202 080	16 788 349
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-22 202 080</b>	<b>16 788 349</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 429 855 231</b>	<b>2 468 845 660</b>
<b>Ansvarlig lånekapital m.v.</b>			
Evigvarende ansvarlig lånekapital		550 000 000	550 000 000
<b>Sum ansvarlig lånekapital m.v.</b>		<b>550 000 000</b>	<b>550 000 000</b>
<b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Premiereserve m.v.		7 489 246 759	6 910 797 283
Kursreguleringsfond		5 979 583	46 184 985
<b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>		<b>7 495 226 342</b>	<b>6 956 982 268</b>
<b>Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Forpliktelser ved periodeskatt		250 386 575	40 885 305
Forpliktelser ved utsatt skatt		-1 127 080	468 282
Andre avsetninger for forpliktelser		632 638 672	189 622 647
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>881 898 167</b>	<b>230 976 234</b>



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Premiedepot fra gjenforsikringsforetak		368 437 178	366 466 349
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		9 492 342	25 822 415
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		14 425 278	7 738 697
Andre forpliktelser		60 450 725	47 822 315
<b>Sum forpliktelser</b>		<b>84 368 345</b>	<b>81 383 427</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			4 250 901
<b>Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>		<b>0</b>	<b>4 250 901</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		<b>11 809 785 263</b>	<b>10 658 904 839</b>



Fremtind

---

# Årsrapport 2021

---

Livsforsikring



Vi er eid av SpareBank 1 Gruppen og DNB

---



## Innhold

Årsberetning	03
Resultatregnskap	18
Balanse	20
Kontantstrømoppstilling	23
Endringer i egenkapitalen	24
Noter	26
Revisjonsberetning	72

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

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

Arthur Annitzen



## Fremtind Livsforsikring Årsberetning for 2021

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

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

### Koronapandemien

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

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

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

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

### Selskapets strategi

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

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

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

Tall i parentes gjelder tilsvarende for 2020



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

#### Salg og marked

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

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

#### Digitalisering

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

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

#### Redegjørelse for årsregnskapet

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

#### Resultat

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

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

#### Premieinntekter

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

# 621

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

# + 6 %

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





Beløp i mill. kroner	2021	2020	% endring
<b>Fordeling av premieinntekt</b>			
Individuell kapitalforsikring	1.201	1.111	8,1 %
Individuelle rente- og pensjonsforsikring	733	688	6,6 %
Ulykkesforsikring	487	462	7,6 %
Gruppekulturforsikring	1.141	1.103	3,4 %
<b>Totalt</b>	<b>3.571</b>	<b>3.363</b>	<b>6,2 %</b>

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

#### Forsikringsresultatet

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

#### Risikoresultat

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

#### Administrasjonsresultatet

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

#### Avkastningsresultat

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

#### Inntekter fra selskapsporteføljen

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

#### Totalresultat og disponering av årets resultat

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

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

#### Balansen og kapitalforhold

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

#### Finansielle eiendeler

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

#### Inntekter fra finansielle eiendeler

Fremtind Livsforsikring oppnådde en netto finansinntekt på totalt 108 mill. kroner (167), og en verdjustert avkastning på 1,2 prosent (2,2 prosent) i 2021. Kollektivporteføljen oppnådde en verdjustert avkastning på 1,3 prosent (2,3 prosent). Netto inntekt fra kollektivporteføljen utgjorde 92 mill. kroner (143) og det var frigjort 40 mill. kroner (avsatt 46). Porteføljens bokførte avkastning var 1,9 prosent (1,6 prosent) i 2021.

Selskapsporteføljen hadde en netto



10	Årsrapport	Fremtind Livsforsikring AS	11	Årsberetning	2021
inntekt fra investeringer på 17 mill. kroner (25), og en verdijustert avkastning på 0,8 prosent (1,8 prosent).	Forsikringsforpliktelser Selskapets forsikringsforpliktelser for kontraktsfaste forpliktelser består av premiereserve og kursreguleringsfond, og utgjorde totalt 7.495 mill. kroner (6.957) ved utgangen av 2021.	kravene etter solvens II-regelverket. Foreløpig beregning viser at selskapets solvensmargin er 208 prosent (189 prosent) ved utgangen av 2021.  Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoenne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.	Livsforsikring følger utviklingen av utførelsen tett.	Motpartsrisiko	Motpartsrisiko er risikoen for tap som skyldes at selskapets motpart ikke oppfyller sine forpliktelser. For Fremtind Livsforsikring er motpartsrisikoen i hovedsak relatert til investeringer i obligasjonsmarkedet, samt mot motparters i derivatavtaler og mot reassurandører.
Selskapets forsikringsforpliktelser for kontraktsfaste forpliktelser består av premiereserve og kursreguleringsfond, og utgjorde totalt 7.495 mill. kroner (6.957) ved utgangen av 2021.	Avevsetningen til premiereserven utgjorde totalt 7.469 mill. kroner (6.911) og kursreguleringsfondet 6 mill. kroner (46). Premiereserven består også av avsetninger for meldte (RBNS) og ikke meldte (BNR) forsikringsstilfeller. Ved utgangen av året utgjorde disse avsetningene 4.405 mill. kroner (4.112).	Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoenne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.	Selskapets forsikringsportefølle består hovedsakelig av risikoer som er knyttet til privatpersoner. Gjennom overtagelse av risiko fra kundene vil risikoen utjevnes på tvers av forsikringsprodukter, kunder/segmenter, distributører og geografisk.	Markedsrisiko	Markedsrisiko er risikoen for at selskapets verdier reduseres som følge av bevegelser i markedet. Styret har vedtatt en investeringsstrategi der blant annet aksje-, eiendom-, rente- og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid fülle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifullt i renteporteføllene. Investeringsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eiere, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsen.
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter består i hovedsak av innbetalinger i form av premie og erstatningsutbetalinger, kjøp av reassurans, administrasjonskostnader og skatt. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2021 med 1.655 mill. kroner (1.308). Forsikringsvirksomheten har en sterk positiv kontantstrøm. Awiket mellom resultat før skattekostnad og operasjonell kontantstrøm skyldes foretakets art, hvor netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter består i hovedsak av kjøp og salg av finansielle eiendeler og driftsmidler. Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var 1.472 mill. kroner (- 1.738) i 2021.	Risikoforhold Selskapet er eksponert mot forsikringsrisiko gjennom forsikringsvirksomheten, finansiell risiko knyttet til plassering av eiendeler (markeds- og kredittmarginrisiko), i tillegg til likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivået og utviklingen i levealder og sykdom/uførlighet. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter sine eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer sin risiko. Styret har vedtatt policydokumenter der risikostyring står sentralt. Selskapet prioriterte i oppstartsåret 2020 å få etablert en god virksomhetsstyring og internkontroll, mens i 2021 har selskapet arbeidet med å videreutvikle den styringsmodellen som ble etablert i 2020.	Markedsrisiko er risikoen for at selskapets verdier reduseres som følge av bevegelser i markedet. Styret har vedtatt en investeringsstrategi der blant annet aksje-, eiendom-, rente- og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid fülle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifullt i renteporteføllene. Investeringsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eiere, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsen. Selskapets gjennomsnittlige årlige garanterte rente er 2,09 prosent på individuell rente og pensjon og 0,62 på gruppelevsprodukter beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2021. Den finansielle risikoen overfor enkelte produkter er i stor grad knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien. Plasseringer i obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet skal bidra til en sikker og jevn avkastning. Investeringsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til en ansvarlig kapitalforvaltning. Selskapets investeringer er i tråd med styrevedtatte rammer og eksponeringen anses forsvarlig i forhold til den risikobærende evnen til selskapet.	Likviditetsrisiko	Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For Fremtind Livsforsikring er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer.	Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For Fremtind Livsforsikring er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer.
Kapitalforhold og soliditet Fremtind Livsforsikring anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske	Forsikringsrisiko Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførlighet og sykdom. En stor del av selskapets portefølle består av uførlighetsrisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind	Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførlighet og sykdom. En stor del av selskapets portefølle består av uførlighetsrisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind	Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførlighet og sykdom. En stor del av selskapets portefølle består av uførlighetsrisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind	Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførlighet og sykdom. En stor del av selskapets portefølle består av uførlighetsrisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind	Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende reserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr primært personrisikoprodukter innenfor død, uførlighet og sykdom. En stor del av selskapets portefølle består av uførlighetsrisiko, en risiko selskapet har erfaring med. Fremtind

### Operasjonell risiko

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

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

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

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

### Klimarisiko

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

risiko via omdømmet og merkevaren til Fremtind.

### Organisatoriske forhold

Ved utgangen av 2021 var det 14 faste ansatte i Fremtind Livsforsikring. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne etiske retningslinjer, samt de strategier, rammer og mål som styret i selskapet har trukket opp. Opplysninger om godtgjørelse til daglig leder, styret og revisor kommer frem av note til regnskapet.

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

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

### Arbeidsmiljø og sykefravær

Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes å være godt. Det gjennomføres regelmessige organisasjonsundersøkelser for å overvåke og følge opp at dette vedvarer. Samarbeidet med de ansattes organisasjoner er godt, noe som bidrar positivt til driften og resultatene i 2021. Selskapets sykefravær i 2021 var 2,5 prosent. Det er ikke rapportert om arbeidsulykker eller yrkesskader i løpet av året.

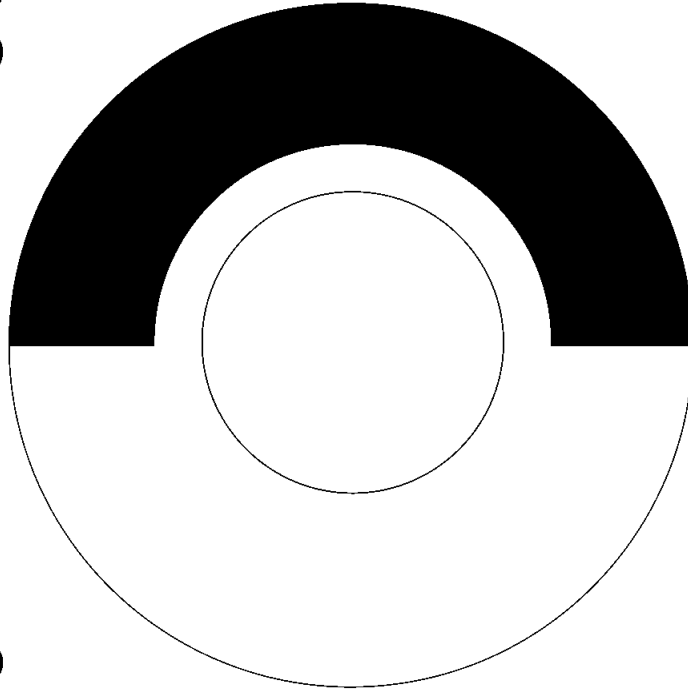
I Fremtind sine etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter eller konsernets

### Andelen av kvinner i 2021

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

# 50

# 50



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

#### Inkludering, mangfold og likestilling

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

Ved utgangen av 2021 utgjorde kvinneandelen 50 prosent av selskapets ansatte. Styret i selskapet har i alt 4 medlemmer. Av disse er 1 kvinne.

#### Samfunnsansvar

Fremtind Livsforsikring forplikter seg til å ta hensyn til hvordan selskapets atferd påvirker mennesker, miljø og samfunn. Dette ansvaret stiller krav utover lovgivningen som finansforetak er underlagt. Samfunnsansvaret dreier seg også om svindelforebyggende tiltak, sikring av liv og helse, gode produkter til kundene, forretningsetik, miljømessig påvirkning, kredittpolitikk og holdingskapende arbeid. Forventningene til selskapets atferd på dette området har økt fra kunder, eiere, samarbeidspartnere og media.

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

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

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

#### Arbeidskarrertiligheter og sosiale forhold

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

#### Det ytre miljø

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

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

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

#### Arbeid for å forhindre hvitvasking og terrorfinansiering

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

#### Bekjempelse av korrupsjon

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

#### Styreansvarsforsikring

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



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

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

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

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

### Disponering av totalresultatet

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

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

### Fremtidsutsikter

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

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

## Styret

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

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

Fremtind Livsforsikring har tilgang på landets største distribusjonsnett gjennom bank. Det ligger et stort potensial i kryss- og meissalg med til sammen 3,3 millioner bankkunder og 350 bankkontorer. Distribusjonen skjer digitalt, via kundesenter og gjennom bankkontor. Fremtind

Livsforsikring skal fortsatt levere produkter til organisasjonsmarkedet, til LO-forbundenes nesten 1 mill. medlemmer gjennom SpareBank 1 under merkevaren LOFavor, og til Norsk Sykepleierforbunds 120 000 medlemmer gjennom DNB.

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

Oslo, 15. mars 2022



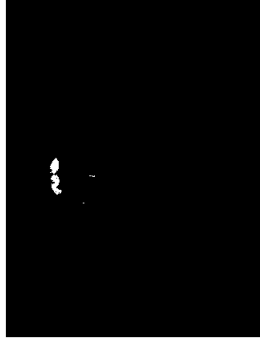
Turid Grøtmoll  
Styreleder



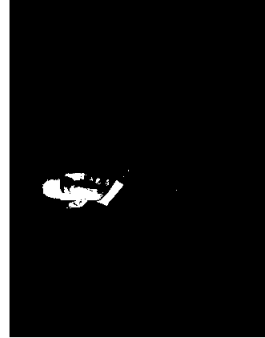
Grethe Ottilie Holttrø  
Daglig leder



Sigurd Aune  
Styremedlem



Torbjørn Martinsen  
Styremedlem



Henrik Flian  
Styremedlem



18 Årsrapport

Fremtind Livsforsikring AS

19

Årsregnskap og noter

2021

## Resultatregnskap

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Resultat</b>			
<b>Teknisk regnskap</b>			
11 Forfalle premier, brutto	7, 8	3 571 185	3 363 343
1.2 - Avgitte gjensikringspremier	7, 8	-474 540	-165 030
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>6</b>	<b>3 396 645</b>	<b>3 198 314</b>
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	12	14 652	
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	91 989	111 519
2.4 Verdiendringer på investeringer	12	-37 061	52 587
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	22 051	-21 313
<b>2. Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>6</b>	<b>91 630</b>	<b>142 804</b>
<b>4. Andre forsikringsrelaterte inntekter</b>	<b>6, 24</b>	<b>8 156</b>	<b>13 354</b>
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	11	-1 502 242	-1 428 666
5.1.2 -Gjensikringsandel av utbetalte erstatninger	11	139 213	151 072
<b>5. Sum erstatninger</b>	<b>6, 11</b>	<b>-1 363 029</b>	<b>-1 275 594</b>
6.1 Endring i premiereserven mv.			940 773
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto		-418 229	
6.1.2 Endring i gjensikringsandel av premiereserve mv.		-14 156	9 810
6.3 Endring i kursreguleringsfond		40 205	-46 185
<b>6. Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>6</b>	<b>-392 179</b>	<b>-977 149</b>
8.1 Overskudd på avkastningsresultat		-221	
<b>8. Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>6</b>	<b>-221</b>	

## Resultatregnskap

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Resultat</b>			
9.1 Forvaltningskostnader		-7 444	-5 803
9.2 Salgskostnader	22, 24	-390 353	-359 903
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjensikring)	23, 24	-463 334	-535 051
9.5 -Gjensikringsprovisjoner og gevinstandeler		15 717	24 551
<b>9. Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>6</b>	<b>-835 414</b>	<b>-876 106</b>
<b>10. Andre forsikringsrelaterte kostnader</b>	<b>6</b>	<b>-32 925</b>	<b>-13 875</b>
<b>10. Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>6, 7</b>	<b>872 963</b>	<b>181 747</b>
<b>Ikke-teknisk regnskap</b>			
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	12	23 210	21 246
12.4 Verdiendringer på investeringer	12	-6 300	1 801
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	12	-94	1 898
<b>12. Sum netto inntekter fra investeringer</b>		<b>16 816</b>	<b>24 944</b>
14.1 Forvaltningskostnader		-2 245	-1 160
14.2 Andre kostnader	28	-47 369	-12 195
<b>14. Sum forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen</b>		<b>-49 614</b>	<b>-13 355</b>
<b>15. Resultat av ikke teknisk regnskap</b>		<b>-2 798</b>	<b>11 889</b>
<b>16. Resultat før skattekostnad</b>		<b>870 165</b>	<b>193 336</b>
<b>17. Skattekostnader</b>	<b>21</b>	<b>-249 497</b>	<b>-79 585</b>
<b>18. Resultat før andre inntekter og kostnader</b>		<b>620 668</b>	<b>113 751</b>
<b>20. Totalresultat</b>		<b>620 668</b>	<b>113 751</b>



21	Årsregnskap og noter	2021	2020
<b>Balanse</b>			
NOK 1 000	Note	2021	2020

20	Årsrapport	Fremtind Livsforsikring AS	2021	2020
<b>Balanse</b>				
NOK 1 000	Note		2021	2020

<b>Eiendeler i kollektivporteføljen</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak			
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		432 905	
6.2.2 Fordringer på og verdipapirer utstedt av datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		5 166	
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	3, 13, 16	6 75 990	112 160
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3, 13, 14, 15, 18	133 163	
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3, 13, 14, 15	6 061 163	6 571 017
6.4.2 Rentebærende verdipapirer		62 498	-27 505
6.4.3 Utlån og fordringer	3, 13, 14, 17	33 589	60 109
6.4.4 Finansielle derivater	3, 13, 14, 15	95 299	107 522
6.4.5 Andre finansielle eiendeler			
<b>Sum investeringer i kollektivporteføljen</b>		<b>7 489 678</b>	<b>6 823 303</b>
7. Gjensikringsandel av forsikringsforpliktelsen i kollektivporteføljen			
		511 812	525 968
<b>Sum eiendeler i kollektivporteføljen</b>		<b>8 011 490</b>	<b>7 349 271</b>
<b>Sum Eiendeler</b>		<b>11 810 912</b>	<b>10 657 988</b>

<b>Eiendeler i selskapsporteføljen</b>				
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
1.2 Andre immaterielle eiendeler	21	1 013 941	1 142 130	
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 013 941</b>	<b>1 142 130</b>	
<b>Investeringer</b>				
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	3, 13, 16	245 731		
2.3.2 Utlån og fordringer				
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	13, 14, 15	2 440 671	1 761 573	
2.4.2 Rentebærende verdipapirer		-62 498	27 505	
2.4.3 Utlån og fordringer	13, 14, 15	1 732	110 737	
2.4.5 Andre finansielle eiendeler				
<b>Sum investeringer</b>		<b>2 625 636</b>	<b>1 899 815</b>	
<b>Fordringer</b>				
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte fordringer	24	5 103	88 868	
3.3 Andre fordringer	27	401	56 842	
<b>Sum fordringer</b>		<b>5 508</b>	<b>145 710</b>	
<b>Andre eiendeler</b>				
4.2 Kasse, bank		151 036	121 071	
4.3 Eiendeler ved skatt	21	1 127	0	
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art		51	0	
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>153 114</b>	<b>121 071</b>	
<b>Forskuddsbetalte kostnader og oppgjente ikke mottatte inntekter</b>				
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og oppgjente ikke mottatte inntekter		1 323	907	
<b>Sum forskuddsbetalte kostnader og oppgjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>1 323</b>	<b>907</b>	
<b>Sum eiendeler i selskapsporteføljen</b>		<b>3 799 422</b>	<b>3 209 633</b>	



22 Årsrapport Fremtid Livsforsikring AS

23 Årsregnskap og noter

2021

## Balanse

NOK 1 000	Note	2021	2020
<b>Egenkapital og forpliktelse</b>			
<b>Egenkapital / innskutt egenkapital</b>			
10.1 Selskapskapital		100 000	100 000
10.1.1 Aksjekapital/grunnfondsbevisinvestingskapitalgarantifond		2 352 057	2 352 057
10.2 Overkurs			
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>29</b>	<b>2 452 057</b>	<b>2 452 057</b>
<b>Oppløst egenkapital</b>			
Avsetninger til garantiordringen	27	19 803	17 544
11.2 Annen oppløst egenkapital		-42 005	-755
<b>Sum oppløst egenkapital</b>	<b>29</b>	<b>-22 202</b>	<b>16 788</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 429 855</b>	<b>2 468 846</b>
<b>Ansværlig lånekapital mv.</b>			
12.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital	25,29	550 000	550 000
<b>Forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelse</b>			
13.1 Premieresne mv.	9	7 489 247	6 910 797
13.3 Kursreguleringsfond		5 990	46 185
<b>Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelse</b>	<b>8</b>	<b>7 495 236</b>	<b>6 956 982</b>
<b>Avsetning for forpliktelse</b>			
15.2 Forpliktelse ved skatt		250 387	40 885
15.2.1 Forpliktelse ved perodeskatt	21	0	468
15.2.2 Forpliktelse ved usatt skatt	24	6 32 639	180 480
15.3 Andre avsetninger for forpliktelse			
<b>Sum avsetning for forpliktelse</b>		<b>883 025</b>	<b>221 833</b>
16. Premie depot fra gjørforsikringsforetak		368 437	366 466
<b>Forpliktelse</b>			
17.1 Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	13	9 492	25 822
17.2 Forpliktelse i forbindelse med gjørforsikring	13	14 425	7 739
17.5 Andre forpliktelse	24, 26	60 451	55 758
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>84 368</b>	<b>89 319</b>
<b>Påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>			
18.2 Andre påløpne kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			4 251
<b>Sum påløpne kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>9 381 057</b>	<b>8 189 152</b>
<b>Sum forpliktelse</b>		<b>11 810 912</b>	<b>10 657 968</b>
<b>Sum egenkapital og forpliktelse</b>			

## Kontantstrømpoppstilling

NOK 1 000	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat av ordinær virksomhet før skatteksnad	870 165	193 336
Betaling av skatter	-410	-410
Åvskrivninger og nedskrivninger	132 044	134 111
Endring Verdpapirer	46 587	-54 427
Endring Forsikrings tekniske avsetninger	538 244	1 055 668
Endring Forpliktelse ved direkte forsikring og forpliktelse i forbindelse med gjørforsikring	1 108	-18 632
Endring gjørforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	14 156	-9 810
Endring andre poster	94 418	8 831
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>1 655 131</b>	<b>1 908 757</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler	-3 755	-1 337
Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler	2 018 950	917 860
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler	-3 437 472	-4 029 082
Overføring fra Sparebank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS		1 374 763
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1 422 266</b>	<b>-1 737 795</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Akseptfinansjon		200 000
Evigvarende ansvarlig lån		250 000
Avlagt konsernbidrag	-152 000	
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-152 000</b>	<b>450 000</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>30 865</b>	<b>20 962</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01.</b>	<b>121 071</b>	<b>100 109</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>151 936</b>	<b>121 071</b>

## Endring i egenkapitalen

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



## Note 1

### Selskapsinformasjon og regnskapsprinsipper

#### 1. Selskapsinformasjon

Fremtind Livsforsikring AS er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen er 65 prosent eid av SpareBank 1 Gruppen AS og 35 prosent av DNB Bank ASA. Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Livsforsikring AS tilbyr personforsikringer til kunder gjennom de største bankene i Norge – SpareBank 1 og DNB. Fremtind Livsforsikring tilbyr produktet innenfor personisikolforsikring, ulykke og gruppe livsforsikringer. Fremtind Livsforsikring har hovedkontor i Hammersborggata 2 i Oslo, Norge.

#### 2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Regnskapet for Fremtind Livsforsikring er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og god regnskapskikk i Norge. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Alle beløp i regnskapet og noter er presentert i tusen kroner uten desimaler med mindre annet er angitt. Ved utarbeidelse av årsregnskapet er det foretatt regnskapsmessige estimater og skjønnsmessige vurderinger. Dette vil påvirke regnskapsførte verdier av eiendeler og gjeld, inntekter og kostnader. Områder hvor det er utvist skjønnsmessige vurderinger er omtalt i note. Det er utarbeidet sammenlignings tall i notene i den grad sammenlignbare tall er tilgjengelig og det anses som hensiktsmessig.

#### 3. Endringer i regnskapsprinsipper og noteopplysninger

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

## Kommende endringer

### IFRS 17

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

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

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

IFRS 17 er en kompleks standard og rapportering basert på IFRS 17 vil innebære en vesentlig endring i innregning, måling, presentasjon og krav til noteopplysninger knyttet til forsikringskontrakter. I henhold til standarden skal forpliktelsen knyttet til forsikringskontrakter innregnes og måles til risikjustert nåverdi av fremtidige kontantstrømmer. Positiv nåverdi gjenspeiler selskaps forventninger om fremtidig inntjening og balanseføring som en utsatt inntekt, såkalt «service margin». Dersom kontraktens forventede fortjeneste knyttet til en gruppe av kontrakter forventes å være negativ, så skal tapet resultatføres på innregningsstidspunktet. Forsikringsinntekter, kostnader knyttet til forvaltning av kontraktene og finansinntekter presenteres separat.

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

### IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9, som skal erstatte gjeldende IAS 39, ble 22. november 2016 vedtatt tatt inn i IFRS-forordningen av EU-kommisjonen.



Standarden skal, som utgangspunkt, anvendes på regnskapsperioder som begynner 1. januar 2018 eller senere. I september 2016 kom imidlertid IASB med et tillegg til IFRS 4, der forsikringselskaper gis adgang til samtidig implementering av IFRS 9 og IFRS 17. Finansdepartementet har fastsatt at fristen for implementering av IFRS 9 utsettes til regnskapsperioden som starter 1. januar 2023 eller senere som følge av utsettelse av IFRS 17 fra IASB.

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

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

#### Oppstart av Fremtind Livsforsikring AS

Fremtind Livsforsikring fikk konsesjon av Finanstilsynet i september 2019 og konsesjonen ble tatt i bruk 1. januar 2020. Ved oppstart av virksomheten, 1. januar 2020, ble de individuelle personforsikringene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS, samt bedriftsbetalte personforsikringer fra SpareBank 1 Forsikring AS overført til Fremtind Livsforsikring. Fisjonen av porteføljen fra SpareBank 1 Forsikring AS ble gjennomført til regnskapsmessig kontinuitet, mens fisjonssjøsionen av porteføljen fra DNB Livsforsikring AS ble gjennomført som en regnskapsmessig transaksjon. De overførte porteføljene er ført med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2020.

#### Grunnlaget for utarbeidelsen av regnskapet

Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor. Prinsippene er benyttet konsistent for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter. Regnskapet for Fremtind Livsforsikring er avlagt i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak i

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

#### Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Selskaps presentasjonsvaluta og funksjonell valuta er i norske kroner.

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

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

#### Inntektstøring premieinntekt og kostnadsføring av utbetalte erstatninger

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

Premieinntekter omfatter årets forfalt premie og avgitt gjølforsikring. Inntektstøringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nyttegning inntektsføres premien når forsikring blir utstedt. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserven for uopptjent premie.

#### Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse

Garantert avkastning er inkludert under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktstasatte forpliktelse.

Endring av avsetninger i premiereserven inngår i resultatlinjen «Endring i premiereserven mv.» under posten resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktstasatte forpliktelse.

#### Finansinntekter

Renteinntekter etter amortisert kost beregnes etter effektiv rentemethod.

Inndeling av forvaltningskapitalen  
Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen.  
Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til deknning av kontraktsfastsatte forpliktelser. Selskapet har ikke delt kollektivporteføljen i flere underporteføjer.

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

#### Resultatelementer i livsforsikring

##### Avkastingsresultat

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

##### Risikoresultat

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

##### Administrasjonsresultat

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

##### Verdipapirer og derivater

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

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

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

Klassifiseringen avhenger av hensikten med eiendelen.

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

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

Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet

Denne kategorien består av finansielle eiendeler ledelsen har ermerket (fair value option). Alle finansielle eiendeler kan ermerkes til virkelig verdi over resultatet dersom:

- klassifiseringen reduserer mismatch i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått som følge av ulike regler for måling av eiendeler og forpliktelser, og
- de finansielle eiendelene inngår i en portefølje som løpende måles og rapporteres til virkelig verdi.

I tråd med styrets investeringsstrategi har man etablert en investeringsportefølje som er ermerket til virkelig verdi ved løstegangsinnregning. Porteføljen styres løpende og verdsettes til virkelig verdi. Status på virkelig verdi rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som «finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet», inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under «Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen eller selskapsporteføljen» i den perioden de oppstår.

#### Verdipapirer tilgjengelig for salg

Verdipapirer tilgjengelig for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler selskapet velger å plassere i denne kategorien eller som ikke er klassifisert i noen annen kategori. Verdipapirer som er klassifisert i denne kategorien, måles til virkelig verdi. Verdendringer føres over andre resultatkomponenter. Selskapet har ingen post klassifisert i denne kategorien.

#### Utlån og fordringer

Verdipapirer klassifisert som utlån og fordringer er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og som ikke blir notert i et aktivt marked, unntatt de som selskapet har klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Utlån og fordringer regnskapsføres til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

#### Investeringer som holdes til forfall

Investeringer som holdes til forfall er ikke-derivative finansielle eiendeler notert i et aktivt marked, med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og faste forfall som selskapet har intensjon om å holde til forfall. Disse obligasjonene måles til amortisert kost etter effektiv rentemetode.

#### Derivater

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastings- og risikoprofil. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring. Derivatene består av valuta- og renteinstrumenter. Derivater føres til virkelig verdi over

resultatet på dato hvor kjøp av derivatet er inngått.

#### Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløpet den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måle tidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelse av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

#### Amortisert kost

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved løstegangsinnregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskontorer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

#### Verdifall på finansielle eiendeler målt til amortisert kost

For finansielle eiendeler målt til amortisert kost vurderes hver balansedag om det finnes objektive bevis på verdifall. Slike objektive bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer. Det blir først vurdert om det foreligger objektive indikasjoner for vesentlige eiendeler enkeltvis. Dersom det ikke blir innregnet verdifall for eiendelen blir den vurdert på nytt i en gruppe av eiendeler som har tilsvarende kreditrisiko. Foreligger det objektive bevis for at et verdifall har inntrådt, beregnes tapet til forskjellen mellom bokført verdi og nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer. Tap ved verdifall reverseres dersom

reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet.

Det er per 31.12.2021 ikke funnet objektive bevis på verdifall for eiendeler som ikke måles til virkelig verdi.

#### Immaterielle eiendeler

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid. Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balansert som en immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den
- det er mulig å bruke eller selge programvaren
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- utgiftene kan måles pålitelig

Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene, blir kostnadsført etter hvert som de påløper.

Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balansert egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

I forbindelse med overtagelsen av porteføljene fra DNB

Livsforsikring AS ble det innregnet en immateriell eiendel

i Fremtind Livsforsikring AS på 1 250 millioner kroner. Den immaterielle eiendelen er relatert til kunderelasjoner og avskrives over ti år. Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivingsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar

levetid. Ved indikasjon på verdifall må det i tillegg foretas en vurdering av virkelig verdi på eiendelene, og eventuell nedskrivning dersom virkelig verdi er lavere enn bokført verdi. Nedskrivningen skal reverseres dersom i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

#### Investeringer i eiendom

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

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

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

#### Skatt

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



gjelder både finansielle eiendeler og andre typer eiendeler. Det er derfor de forsikringstekniske resultatene, slik det forekommer av årsregnskapet, som legges til grunn for skattleggingen fra forsikringsvirksomheten.

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

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

Selskapet er omfattet av reglene om finansskatt. Det er beregnet finansskatt på foretakets samlede arbeidsforavgiftspliktige ytelser i tillegg til lønnsytelser mv. som opptjent i 2021, men som ikke utbetales før senere i år.

#### *Avsatt for utbytte*

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

#### *Egenkapital*

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

#### *Ansvarlig lånekapital*

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

#### *Forsikringsforpliktelser*

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

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

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

IBNR-avsetninger er ikke diskontert. RBNS-avsetninger og utbetalingsreserver er for noen produkter beregnet med diskontorerente. Rentessatsen som er benyttet ved beregningen av avsetninger kan avvike fra beregningsrente i den historiske



premien ellersom rentenivå har falt over tid.

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

#### *Kontantstrømoppstillingen*

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

#### *Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessig vurderinger*

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

#### *Forsikringsmessige avsetninger*

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

#### *Investering i eiendom*

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

#### *Nedskrivning investeringer som holdes til forfall*

Dersom objektive indikasjoner for verdifall kan identifiseres, beregnes nedskrivning på investeringen som forskjellen mellom regnskapført verdi i balansen og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med investeringens effektive rente. Objektive indikasjoner på verdifall omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete eierforhold som har inntruffet. Estimering av fremtidige kontantstrømmer baseres på erfaringsmateriale og skjønn basert på de forhold som var inntrådt på balansedagen.

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

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Selskapet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsfordlene på balansedagen. Ved verdsettelse av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, vil selskapet gjøre antagelser om hva markedet vil legge til grunn ved verdsettelse av et tilsvarende finansielt instrument. I verdsettelsen kreves det utstrakt bruk av skjønn ved beregningen av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitetsrisiko. En endring i de nevnte faktorene kan påvirke fastsett virkelig verdi på selskapets finansielle instrumenter. Se også note 15 Finansielle eiendeler til virkelig verdi.

## Note 2

### Risikostyring

Fremtind Livsforsikring AS er gjennom sin virksomhet eksponert mot ulike typer risikoer. Forsikringsrisiko og markedsrisiko utgjør en betydelig del av den totale risikoeksponeringen for selskapet. Premien mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige utbetalinger til uførepensjon og erstatning ved uførhet, sykdom, ulykke og død. Innbetalingene og selskapets egenkapital investeres og følgelig vil selskapet være eksponert mot markeds- og motpartsrisiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i finansmarkedene, samt utvikling i sykdom-/uførhetsforløp og dødelighet. Enkelthendelser forårsaket av for eksempel feil i systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser kan også påvirke selskapets resultat negativt. Det er derfor viktig hvordan selskapet kontrollerer og styrer sin risiko. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets årlige behandling av strategi- og policydokumenter der selskapets risikotoleranse, kapitalmål og risikorammer fastsettes.

#### Organisering av risikostyringen

Selskapets rammeverk for risikostyring består av tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje utøves av leder av forretnings- og støtteområdene som har ansvaret for den daglige risikostyrings- og risikohåndtering innen eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje utøves av kontrollfunksjonene som understøtter styret og ledelsens ansvar. Tredje forsvarslinje utøves av internt kontrollfunksjonen som overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt.

Styret har det overordnede ansvaret for at selskapet har hensiktsmessige systemer for risikostyring og internkontroll. Risikostyringen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. Selskapets kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen. Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles av styret.

#### Kontrollfunksjoner

Selskapet har etablert fire kontrollfunksjoner som har direkte rapporteringslinje til styret. Risikostyringsfunksjonen og compliancefunksjonen ivaretas av ansatte i selskapet og er organisert direkte under daglig leder. Funksjonene er uavhengig fra løpende driftsrelaterte oppgaver. Risikostyringsfunksjonen er ansvarlig for å overvåke og videreutvikle selskapets risikostyringsystem. I tillegg skal funksjonen ha oversikt over de risikoer selskapet er eller kan bli eksponert for, og hvilken betydning dette har for selskapets solvenssituasjon. Compliancefunksjonen skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk. Selskapets forsikringsrisiko overvåkes av aktuarfunksjonen. Aktuarfunksjonen er utkontraktert til Lumera AS og er uavhengig organisert som egen funksjon direkte under daglig leder. Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige. Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av eksterne aktører. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret.

## Note 3

### Finansiell risiko

#### Organisering og formål

Finansiell risiko består av kredittisiko, likviditetsrisiko og markedsrisiko. Markedsrisiko er endring i verdier som skyldes at finansmarkedspriene eller volatilitet avviker fra det som er forventet. Den omfatter også risiko for at verdien av forsikringsforpliktelser utvikler seg ulikt fra eiendelene. De finansielle eiendelene er plassert i to ulike porteføljer, selskapsporteføljen og kollektivporteføljen. Markedsrisiko påvirker selskapets regnskapsmessige resultat ulikt alt etter hvilken porteføljie inntekten kommer fra. Markedsrisikoen i selskapsporteføljen settes av til kursreguleringsfond. Fremtind Liv er eksponert for finansiell risiko gjennom plassering og forvaltning av finansielle eiendeler. Selskapet har som målsetning å oppnå en tilfredstillende avkastning i forhold til risiko. Selskapet skal tilpasse selskapets strategiske aktivaallokering i forhold til tilgjengelig kapital og totalrisiko.

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

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

NOK i 1000	2021	2020	2019
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost Utlån og fordringer	921 622	112 160	
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8 765 621	8 610 559	1 202 195

#### Risikokategorier

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

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

#### Valutarisiko

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

#### Rentrisiko

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

#### Prisrisiko

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

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



## Vurdering av finansiell risiko

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

**Aksjerisiko**  
Fremtind Livsforsikring har en global eksponering mot aksjemarkedet.

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

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

## Valutarisiko

Verdien av eiendeler i utenlandsk valuta påvirkes av endringer i valutakurser. Ved en generell styrking av den norske kronen vil investeringen falle i verdi, målt i norske kroner. Når eksponeringen er fordelt på flere valutaer oppnås en diversifiseringseffekt. I den grad man har både eiendeler og gjeld i samme valuta reduseres netto risikoeksponering. Fremtind Livsforsikring hadde ved utgangen av 2021 sikret alle verdipapirer i utenlandsk valuta til norske kroner, og dermed netto valutaposisjoner i forbindelse med finansielle plasseringer på 0 mill. kroner.

## Rentrisiko

Fremtind Livsforsikring er hovedsakelig eksponert for renterisiko gjennom sine investeringer i rentebærende papirer. Selskapets premiereserve vil også påvirkes av en renteendring. Ved et parallellskifte i det generelle rentenivået på 100 basispunkter vil verdien av investeringer i rentepapirer som måles til virkelig verdi endres med 79 mill. kroner.

## Kreditrisiko

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

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

## Note 4

### Forsikringsrisiko

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

#### styring av forsikringsrisiko

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

#### Vurdering av forsikringsrisiko

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

#### Kontroll av forsikringsrisiko

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

NOK 1 000	Individuellrente og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	Sum	
Dødsrisiko	486 697	18 873	6 865	183 328	696 063
Utførelse	-46 698	-1 005	-1 222	51 795	2 869
Ulykke		68 939	-12 352		56 587
<b>Sum Risikoresultat</b>	<b>440 299</b>	<b>17 868</b>	<b>222 770</b>	<b>74 582</b>	<b>755 519</b>
10 prosent reduksjon i dødelighet	466 691	17 969	74 741	261 679	820 980
20 prosent reduksjon i dødelighet	493 083	17 870	74 899	300 587	886 440
10 prosent økning i utførelse	434 886	-31 230	-74 788	205 194	653 618
20 prosent økning i utførelse	427 774	-80 328	-74 785	171 791	594 021

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

#### Reassurans

Syret i Fremtind Livsforsikring har vedtatt selskapets policy for reassurans og tilhørende reassuransprogram. Reassurans er et verktøy for å redusere forsikringsrisikoen når tilstrekkelig diversifisering ikke kan oppnås gjennom ordinarie drift. Reassurandørene bidrar også med kunnskap i flere prosesser knyttet til forsikringsrisiko.

Selskapet har følgende reassuransedeckninger:

#### Kvotereassurans

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

#### Eksedentreassurans

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

#### Excess of loss/katastrofereassurans

For risikokostnader over et visst beløp dekker reassurandørene det overskytende beløp, begrenset til et spesifisert maksimum og spesifikk hendelse. Denne reassuransen er tegnet sammen med Fremtind Forsikring AS for personrisikoprodukter.



48

Fremtind Livsforsikring AS

Årsregnskap og noter

2021

## Forhold og betingelser i forsikringskontrakter

### Forsikringsrisiko

Selskapet påtar seg risiko for utbetaling i forbindelse med dødsfall, uførhet, kritisk sykdom, med isinsk invaliditet, kostnader for utvalgte helsejenester og ulykke.

### Rentersisiko

Selskapet påtar seg rentersisiko i forbindelse med avsetninger for fremtidige erstatninger og tegning av forsikring. Et vedvarende lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet dagens diskonteringsrater og prising. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn forutsetninger for diskontering, kan det foretas finansielle tiltak for å sikre avkastning på et høyere nivå. Eventuell manglende avkastning eller negativ avkastning dekkes av selskapets egenkapital.

Basert på forsikringskapitalen per 31.12.2021 har selskapet følgende gjennomsnittlige diskonteringsrente

2021

### Gjennomsnittlig diskonteringsrente

Individuell kapital	0,00 %
Individuell rente og pensjon	2,09 %
Ulykke	0,00 %
Gruppeliv	0,63 %

### Konsentrasjon av forsikringsrisiko

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

49

## Førfallanalyse

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

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

## Note 5

**Solvens II kapitalkrav**

Fremtind Livsforsikring er underlagt lov om finansforetak og finanskonsern, med tilhørende forskrift til finansforetaksloven om gjennomføring av Solvens II-direktivet (Solvensregelverket). Selskapet anvender standardmetoden ved beregning av sin solvensposisjon. Ved beregning legger selskapet til grunn volatiliteitsjustering av rentekurven.

Solvensregelverket stiller krav til ansvarlig kapital som skal dekke solvenskapitalkravet (SCR) og minstekravet (MCR). Solvenskapitalkravet beregnes ved å legge til grunn den økonomiske kapitalen som selskapet skal ha, for å overholde sine forpliktelser overfor forsikringstakerne og de begrunsete i løpet av en periode på de neste 12 måneder, med en sannsynlighet på minst 99,5 prosent. Den økonomiske kapitalen er beregnet på grunnlag av selskapets risikoprofil med hensyn til virkningen av risikobegrensede teknikker og diversifiseringseffekter.

Minstekravet er også bestemt i solvensregelverket. Minstekravet beregnes slik at sannsynligheten er 85 prosent for at samlede tap over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet.

Kapitalen inndelles i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet, herunder med nærmere angitte regler for hvor stor andel av selskapets kapital den enkelte kapitalgruppe kan utgjøre.

Av relevante regler nevnes: Minimum 50 prosent av SCR må dekke av kapitalgruppe 1 (Tier 1). Kapitalgruppe 3 (Tier 3) kan ikke dekke mer enn 15 prosent av solvenskapitalkravet. Av MCR kravet må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80 prosent av kravet.

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

NOK 1 000	Note	2021	2020
-----------	------	------	------

<b>Kapitalgruppe 1</b>			
Aksjekapital		100 000	100 000
Overkursfond		2 352 057	2 352 057
Avstemningsreserver*		-271 251	-709 191
<b>Sum kapitalgruppe 1</b>		<b>2 180 806</b>	<b>1 742 866</b>

<b>Kapitalgruppe 2</b>			
Ansvarlig lån		550 000	550 000
<b>Sum kapitalgruppe 2</b>		<b>550 000</b>	<b>550 000</b>
<b>Sum solvenskapital</b>		<b>2 730 806</b>	<b>2 292 866</b>

\* Avstemningsreserve inkluderer opptjent egenkapital

<b>Solvenskapitalkrav</b>		<b>44 561</b>	<b>44 196</b>
Markeds- og motpartersisiko		607 887	455 433
Forsikringsrisiko, livsforsikring		485 630	427 447
Forsikringsrisiko, helsesikring		1 124 922	1 086 004
Operasjonell risiko		138 548	129 786
Diversifisering**		-609 120	-512 529
Tapsabsorbering i utsatt skatt		-433 546	-396 486
Tapsabsorbering i lønsetningene		-3 683	-125
<b>Solvenskapitalkrav (SCR)</b>		<b>1 315 638</b>	<b>1 189 530</b>

Herav kapital tilgjengelig til å dekke MCR		2 299 214	1 915 539
--	--	-----------	-----------

\*\* Diversifisering mellom marked - og motpartersisiko og forsikringsrisiko

Det lineære minstekapitalkrav (MCR-Linear)		658 507	623 980
Minimum - 25 %		328 910	297 383
Maksimum - 45 %		592 037	535 289
Minstekravet (MCR)		592 037	535 289
Absolutt nedre grense for minstekapitalkrav (AMCR)		60 447	68 783



## Note 6

## Bransjefordelt resultatregnskap

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente- og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2021	2020
<b>Hovedbransjer</b>						
Premieinntekter	1 199 780	732 473	441 854	1 022 837	3 396 945	3 168 314
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	7 657	42 539	7 790	33 644	91 630	142 804
Andre forsikringsrelaterte inntekter	603	818	961	5 774	8 156	13 354
Erstatninger	-338 526	-185 254	-178 538	-660 711	-1 363 029	-1 275 594
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfasatte forpliktelser	-44 039	-338 403	-23 884	14 147	-392 179	-977 149
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfasatte forpliktelser		-221			-221	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-312 619	-158 214	-174 032	-190 549	-835 414	-876 106
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-10 065	-6 026	-12 068	-4 766	-32 925	-13 875
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>502 791</b>	<b>87 713</b>	<b>62 084</b>	<b>220 376</b>	<b>872 963</b>	<b>181 748</b>
NOK 1 000	Med overskuddsdeling		Uten overskuddsdeling		2021	2020
<b>Delbransjer</b>						
<b>Individuell rente og pensjon</b>						
Risikoresultat, brutto	66 326			665 147	732 473	687 062
Administrasjonsresultat, brutto	2 663			39 876	42 539	66 754
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	38			780	818	2 083
Andre forsikringsrelaterte inntekter	-18 513			-165 735	-185 254	-168 908
Erstatninger	-23 980			-314 423	-338 403	-555 114
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfasatte forpliktelser					-221	
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfasatte forpliktelser		-221			-221	
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-38 702			-119 511	-158 214	-166 357
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-5 123			-903	-6 026	-631
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-17 518</b>	<b>105 230</b>	<b>87 713</b>	<b>87 713</b>	<b>-115 111</b>	

## Note 7

## Resultatanalyse

NOK 1 000	Individuell kapital	Individuell rente- og pensjon	Ulykke	Gruppeliv	2021	2020
<b>Hovedbransjer</b>						
Risikoresultat, brutto	440 299	17 868	74 582	222 770	755 519	185 480
Administrasjonsresultat, brutto	52 480	55 439	-12 125	-25 614	69 180	-41 329
Avkastningsresultat	10 944	15 189	11 289	48 388	85 810	51 731
Reassuranseresultat	-931	-563	-11 662	-24 169	-37 326	-14 135
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>502 791</b>	<b>87 833</b>	<b>62 084</b>	<b>220 376</b>	<b>873 184</b>	<b>181 747</b>
Midler tilordnet/overført kunder	0	-221	0	0	-221	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>502 791</b>	<b>87 713</b>	<b>62 084</b>	<b>220 376</b>	<b>872 963</b>	<b>181 747</b>
NOK 1 000	Med overskuddsdeling		Uten overskuddsdeling		2021	2020
<b>Delbransjer</b>						
<b>Individuell rente og pensjon</b>						
Risikoresultat, brutto	-7 044			24 912	17 868	-152 241
Administrasjonsresultat, brutto	-11 424			66 863	55 439	38 413
Avkastningsresultat	1 250			13 939	15 189	-781
Reassuranseresultat	-79			-484	-563	-503
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>-17 297</b>	<b>105 230</b>	<b>87 833</b>	<b>87 833</b>	<b>-115 112</b>	
Midler tilordnet/overført kunder		-221	0		-221	0
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>-17 518</b>	<b>105 230</b>	<b>87 713</b>	<b>87 713</b>	<b>-115 112</b>	



## Note 8 Kontraktfastsatte forsikringsforpliktelser

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

## Note 9

### Forsikringsforpliktelser i livsforsikring

NOK 1 000	Premiereserve
Hovedbransje	
Individuell kapital	650 792
Individuell rente- og pensjon	3 665 608
Ulykke	622 850
Gruppeliv	2 549 957
<b>Totalt</b>	<b>7 489 247</b>

### Dei/bransjer

Individuell rente- og pensjon med overskuddsdeling uten overskuddsdeling	180 588
<b>Totalt</b>	<b>3 665 608</b>

## Note 10 Nytegnert premie

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

## Note 11

### Erstatning for egen regning

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

## Note 12 Inntekter og kostnader fra finansielle eiendeler og forpliktelses

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

## Note 13 Klassifisering av finansielle eiendeler og forpliktelser

NOK 1 000	Lån og fordringer	Holdt til forfall	Virkelig verdi trading	Virkelig verdi FV/C	Sum
<b>2021</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjer og andeler			133 168	133 168	
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	921 622		8 501 834	9 423 456	
Andre finansielle eiendeler			97 030	97 030	
Derivater			33 589	33 589	
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>921 622</b>		<b>33 589</b>	<b>8 732 031</b>	<b>9 687 242</b>
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	23 918				23 918
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>23 918</b>				<b>23 918</b>
<b>Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring				< 3 mnd	Total
				23 918	23 918
<b>Sum finansielle eiendeler</b>					<b>23 918</b>
<b>2020</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Obligasjoner og sertifikater med fast avkastning	112 160		8 332 591	8 444 751	
Andre finansielle eiendeler			218 259	218 259	
Derivater		60 109			60 109
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>112 160</b>	<b>60 109</b>	<b>8 550 850</b>	<b>8 723 119</b>	
<b>Finansielle forpliktelser</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	33 561				33 561
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>33 561</b>				<b>33 561</b>
<b>Finansielle forpliktelser fordelt på forfall</b>					
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring				< 3 mnd	Total
				33 561	33 561
<b>Sum finansielle eiendeler</b>					<b>33 561</b>

## Note 14 Verdsattelseshierarki

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

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsattelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsattelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsattelsen 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 armenngdes 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 verdsattelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 2 dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2.

- Valutaterminer.
- Obligasjoner og sertifikater som ikke er noterte, eller er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De noterte instrumentene verdsattes 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 verdsattelsesmetoder som ikke er basert på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 3 dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata.

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

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

NOK 1 000	NIVÅ 1 Kvoterte priser i aktive markeder	NIVÅ 2 Verdsattelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	NIVÅ 3 Verdsattelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum
<b>2020</b>				
<b>Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>846 928</b>	<b>7 703 922</b>	<b>8 550 850</b>	
Herav obligasjoner og sertifikater	846 928	7 485 663	8 332 591	
Herav andre verdipapirer		218 259	218 259	
<b>Finansielle derivater</b>	<b>60 109</b>	<b>60 109</b>	<b>60 109</b>	
Herav valutainstrumenter		60 109	60 109	
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>846 928</b>	<b>7 764 031</b>	<b>8 610 959</b>	
<b>2021</b>				
<b>Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat</b>	<b>919 403</b>	<b>7 812 628</b>	<b>8 732 031</b>	
Herav aksjer og andeler	133 163		133 163	
Herav obligasjoner og sertifikater	796 236	7 715 588	8 501 834	
Herav andre verdipapirer		97 030	97 030	
<b>Finansielle derivater</b>	<b>33 589</b>	<b>33 589</b>	<b>33 589</b>	
Herav valutainstrumenter		33 589	33 589	
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>919 403</b>	<b>7 846 217</b>	<b>8 765 621</b>	



## Note 17

## Finansielle derivater

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

## Oppstilling vedrørende motregningsrett

## Finansielle eiendeler 2021

NOK 1 000	Brutto balansert belep	Balansert belep som nettoføres	Nettobelep i balansen	Belepet som ikke er nettopresentert i balansen	Belep etter mulige netto- oppgjør
Instrument Valutainstrumenter	33 589		33 589		33 589
<b>Sum</b>	<b>33 589</b>		<b>33 589</b>		<b>33 589</b>

## Finansielle eiendeler 2020

NOK 1 000	Brutto balansert belep	Balansert belep som nettoføres	Nettobelep i balansen	Belepet som ikke er nettopresentert i balansen	Belep etter mulige netto- oppgjør
Instrument Valutainstrumenter	60 109		60 109		60 109
<b>Sum</b>	<b>60 109</b>		<b>60 109</b>		<b>60 109</b>

## Note 18

## Spesifikasjon av aksjefond og aksjer

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

## Note 19

## Selskapet har oppnådd følgende avkastning i 2021

NOK 1 000	2021 Kapital avkastning	2021 Verdijustert avkastning	2020 Kapital avkastning	2020 Verdijustert avkastning
Portefølje				
Kollektivporteføljen	1,36 %	1,28 %	1,59 %	2,28 %
Selskapsporteføljen		0,79 %		1,81 %
<b>Totalt for selskapet</b>		<b>1,15 %</b>		<b>2,21 %</b>

## Note 20

## Aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte foretak og tilknyttede selskaper

NOK 1 000	Datter- selskap	Felles- kontrollert foretak	Tilknyttet selskap	Sum
Bokført verdi 31.12.2020				
Tilgang		423 419		423 419
Andel av resultat		277		277
Utbytte		-5 166		-5 166
Verdifregulering		14 275		14 275
<b>Bokført verdi 31.12.2021</b>		<b>432 905</b>		<b>432 905</b>

## Note 21

## Immaterielle eiendeler og anleggsmidler

NOK 1.000	Andre støtte-systemer	IT-systemer i bruk	Øvrige immaterielle eiendeler	Kunde-relasjoner	Lisenser	Under utvikling	Sum
<b>Anskaffelseskost 31.12.2020</b>	12 788	23 781	22 476	1 250 000	589	355	1 309 970
Tilgang i året	433			4 183		3 755	4 183
Avgang pga aktiverting						-433	-433
<b>Anskaffelseskost 31.12.2021</b>	13 201	23 781	22 476	1 250 000	589	3 677	1 315 725
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger pr 01.01.2021	-9 989	-20 994	-11 470	-125 000	-416		-167 840
Årets avskrivning	-1 615	-1 408	-3 847	-125 000	-173		-132 044
<b>Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2021</b>	-11 604	-22 373	-15 317	-250 000	-589		-299 884
<b>Balansført verdi pr. 31.12.2021</b>	1 597	1 408	7 159	1 000 000	0	3 677	1 015 841
Økonomisk levetid	3-5 år	3-5 år	3-5 år	10 år	3 år		
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær		

## Forutsetninger om økonomisk levetid:

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

## Note 22

## Skatt

NOK 1.000	2021	2020
<b>Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag</b>		
Resultat før skattekostnad og andre resultatkomponenter	870 165	193 339
Permanente forskjeller	125 000	125 003
<b>Brutto endring i midlertidige forskjeller</b>	<b>6 381</b>	<b>-1 801</b>
Grunnlag betalbar skatt resultatregnskapet	1 001 546	316 541
<b>Grunnlag for betalbar skatt i balansen</b>	<b>1 001 546</b>	<b>316 541</b>
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	152 000	
<b>Betalbar skatt i balansen</b>	<b>250 386</b>	<b>41 135</b>
Betalbar skatt (25 % av grunnlag for betalbar skatt i balansen)	250 386	79 586
Betalbar skatt tidligere år	706	
Endring i utsatt skattefordelsskatt	-1 595	450
Skattekostnad før andre resultatkomponenter	249 497	79 586
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>249 497</b>	<b>79 586</b>
<b>Midlertidige forskjeller per 31.12.</b>		
Aksjer og verdipapirer	-4 508	1 873
<b>Sum midlertidige forskjeller som påvirker skattegrunnlag</b>	<b>-4 508</b>	<b>1 873</b>
<b>Balansført netto utsatt skatt/ skattefordel (-)</b>	<b>-1 127</b>	<b>468</b>
<b>Avstemning av skattekostnad</b>		
25 % av resultat før skatt	217 541	48 335
Permanente forskjeller (25 %) med resultatteffekt	31 250	31 251
Betalbar skatt tidligere år	705	
Beregnet skattekostnad	249 497	79 586
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>249 497</b>	<b>79 586</b>

## Note 23

### Salgskostnader

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

## Note 24

### Lønn og annen godtgjørelse til daglig leder

NOK 1 000	Lønn/honorar	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Ledende ansatte Fremtind Livsforsikring Grethe Chille Holltre	1 430	104	235
<b>Sum 2021</b>	<b>1 430</b>	<b>104</b>	<b>235</b>
<b>Sum 2020</b>	<b>1 093</b>	<b>104</b>	<b>203</b>

## NOK 1 000

	2021	2020
Honorar til revisor		
Ordinær revisjon	2 011	194
Andre attestasjons tjenester	75	253
Beløpene er inkludert mva		

## Fremtind Livsforsikrings godtgjørelsesordning

Godtgjøringsordningen er et viktig strategisk virkemiddel og skal understøtte virksomhetens strategiske og økonomiske mål, herunder risikotoleranse og langsiktige interesser. Det er stor og økende konkurranse om kompetanse og arbeidskraft innenfor mange områder av konsernets virksomhet. For å styrke konsernets konkurransekraft må godtgjørelsespolitikken bidra til å tiltrekke og beholde relevant og nødvendig kompetanse.

Konsernet ønsker en godtgjørelsesordning basert på langsiktige perspektiver slik at gode prestasjoner over tid (i henhold til fastsatte mål) gir en positiv lønnsutvikling.

Medarbeidere som presterer godt kjennetegnes ved at de systematisk prioriterer aktiviteter som har strategisk forankring, leverer til avtalt tid og med god kvalitet, bidrar til godt samarbeid og verdiskapning på tvers av konsernet, oppnår resultater som gir forretningsmessig verdi og er opptatt av egen læring og utvikling, mens man etterlever Fremtinds verdier. Gjennom utviklings- og oppfølgingsamtaler skal ledere og medarbeidere ha dialog om forventningsavklaring og mål for å tilrettelegge for medarbeiderens utvikling og måloppnåelse - også som grunnlag for vurderinger knyttet til lønn og lønnsutvikling.

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

- Vår totale kompensasjon til medarbeidere skal bidra til at selskapet vurderes som konkurransedyktige i våre markedsområder, uten å være lønnsledende.
- Fastlønn skal være den viktigste komponenten i den totale kompensasjonen hos alle medarbeiderkategorier.
- Ved nyansette ser fastsettes lønn som hovedregel med utgangspunkt i en stillingsvurdering, samt markedsmessige og konkurransemessige betraktninger.
- Alle medarbeidere skal ha likeverdig mulighet til lønnsmessig utvikling, og lokale lønstilllegg skjer i utgangspunktet ut fra en vurdering av individuelle prestasjoner og bidrag til kollektiv resultatoppnåelse.

### Grunnlaget for vurdering av lønnsvilkår ivaretas

gjennom årlige medarbeidersamtaler, utviklingssamtaler og lønnsamtaler.

### Pensjon

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



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

**Daglig leders godtgjørelse**  
Daglig leders godtgjørelse består av fastlønn og bilgodtgjørelse i tillegg til de generelle ansattgodene i konsernet. Daglig leders lønn og betingelser besluttes av styret. Daglig leder har ikke variabel avlønning. Gjensidig oppsigelsesfrist er 6 måneder. Daglig leder plikter å fratre sin stilling ved oppnådd aldersgrense, slik denne til enhver tid er fastsatt av selskapet. Selskapet praktiserer 70 års aldersgrense.

## Note 25

### Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

NOK 1 000	2021	2020
<b>Inntekter i resultatregnskapet</b>		
Andre nærstående parter	635	
<b>Kostnader i resultatregnskapet</b>		
Morselskap	-190 456	-164 892
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	450 754	-448 114
<b>Balansposter knyttet til nærstående</b>		
Morselskap	-1 195 607	-711 883
Felleskontrollert foretak	5 166	
Andre nærstående parter (inkludert provisjon til distributører)	-32 454	-30 453

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

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

## Note 26

### Andre forpliktelse

NOK 1 000	2021	2020
Forplikelser kapitalforvaltning	3 388	1 570
Skyldig skatteuttak	694	517
Skyldig provisjon	36 511	28 101
Forplikelser konsern	646 721	182 916
Åvætt leverandørgjeld	3 532	9 143
Øvrige forpliktelser	2 254	13 992
<b>Sum andre forpliktelser</b>	<b>693 089</b>	<b>236 238</b>

(\*1) 2020 er oppdatert med Andre avsætninger for forpliktelser.

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

## Note 27

### Andre fordringer

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

## Note 28

### Pliktige fondsavsætninger

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

## Note 29

### Ansvarlig lånekapital

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

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

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

## Note 30

### Egenkapital

Den innskutte egenkapitalen består av 100 aksjer med pålydende 1 000 002 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. Fremtind Forsikring AS eier alle aksjene.

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

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

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

Jostein Gaarder







## Øvrig informasjon

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betyggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaten og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet til hendelser eller forhold som kan skape tvil om betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig



<p>Underliggende investeringselendommer i det felleskontrollerte foretaket omregnes til virkelig verdi i Fremtind Livsforsikring AS sitt regnskap.</p> <p>Selskapet anvender en intern verdsettelsesmodell (måverdimetode) som grunnlag for fastsettelse av virkelig verdi av investeringselendom eid via aksjer i felleskontrollert virksomhet.</p> <p>Viktige forutsetninger for verdien av individuelle elendommer er først og fremst forventede fremtidige kontantstrømmer og diskonteringsrente. Små justeringer av forutsetningene kan ha betydelig innvirkning på estimatene.</p> <p>Som del av selskapets vurderingsprosess innhenter ledelsen, for et utvalg av elendommer, eksterne verdsettelsers. Utvalget elendommer roteres på halvårlig basis. Formålet med å innhente de eksterne verdsettelsene er å kalibrere og kvalitetssikre sentrale forutsetninger / inputfaktorer og verdier i den intern modellen mot eksterne verdsettelsers.</p> <p>Grunnet de skjønnsmessige vurderingene og sensitiviteten i estimatene så er verdsettelsen av investeringselendommer som eies via aksjer i et tilknyttet selskap et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>fastsettelse av den bokførte verdien av det felleskontrollerte foretaket etter egenkapitalmetode.</p> <p>Vi har opparbeidet oss en forståelse av ledelsens verdsettelsesmodell for fastsettelse av virkelig verdi av investeringselendommer, forutsetninger som legges til grunn i modellen og prosessen for innsamling og kvalitetssikring av data herunder informasjonen om leieforhold, arealer, eier og leietakerilpæsningskostnader.</p> <p>Vi har testet design og implementering av utvalgte kontroller ved vurdering og valg av sentrale forutsetninger herunder markedstrekte og risikopåslag.</p> <p>Vi har detaljtestet selskapets verdifastsettelsers for et utvalg elendommer, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• kontroll av leielep, -areal og -periode mot reelle leiekontrakter</li> <li>• vurdere markedsleiepris ved avslutning av leiekontrakter</li> <li>• kontroll av kostnadsprognoser mot historiske bokførte kostnader i de respektive eiendommsselskapene</li> <li>• kontroll av fastsettelse av vekstrate og ledighet</li> <li>• kontroll av matematiske nøyaktighet av selskapets beregninger av nåverdi og terminalverdi</li> </ul> <p>Vi har videre uforordret ledelsen på fastsettelse av diskonteringsrente, herunder eiendomsspesifikk risikopåslag:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• diskutert nivået av risikopåslaget med eksterne verdsettelsers som selskapet engasjerte</li> <li>• kalibrert de spesifikke risikopåslag for utvalget av elendommer mot markedets yieldstatistikk, de øvrige eiendommers beløp, kvalitet, leietakersituasjon og mot risikopåslag i de eksterne verdsettelsene</li> </ul> <p>Selskapet har innhentet verdsettelsers fra én ekstern verdsettelsers for et utvalg av elendommer. Vi har for alle disse elendommene sammenlignet verdier samt forutsetninger og data lagt til grunn i den interne verdsettelsesmodellen mot verdiene, forutsetninger og data i de eksterne verdsettelsene.</p> <p>Vi har også påsett at noteopplysninger er i henhold til kravene i forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak og at informasjonen er konsistent med de bokførte verdiene av aksjene i felleskontrollert foretak.</p>
--	--



## PENNEO

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

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

### Lars Inge Pettersen

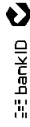
Partner

PÅ vegne av KPMG AS

Serienummer: 9578-5999-4-857839

IP: 89.8.xxx.xxx

2022-03-31 15:53:23 UTC



Penneo DokumentID: EGNL-G-72DZ-7WASV-C711AVBE-3E875

### Uavhengig revisors beretning - Framtind Livsforsikring AS



usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

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

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

Oslo, 31. mars 2022  
KPMG AS

Lars Inge Pettersen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)

Penneo DokumentID: EGNL-G-72DZ-7WASV-C711AVBE-3E875

Dokumentet er signert digitalt, med Pennéo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-åpent med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering hvis nødvendig.

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er signert av Pennéo e-signature services <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Pennéo validator - <https://penneo.com/validate>

### Hvordan bekrefte at dette dokumentet er originalt?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS-sertifikat. Når du åpner dokumentet i



---

# Fremtind

---

Livsforsikring

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

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