



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2024 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 991 437 126
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: FRENDE LIVSFORSIKRING AS
Forretningsadresse: Jonsvollsgaten 2
5011 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2024 - 31.12.2024

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: Elin Sture Næss
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 18.03.2025

Grunnlag for avgivelse

År 2024: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2023: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2024

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, 23.07.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	1,2	756 477 000	669 496 000
Avgitte gjenforsikringspremier		21 383 000	33 084 000
Sum premieinntekter for egen regning		735 094 000	636 412 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		43 048 000	31 525 000
Verdiendringer på investeringer		36 209 000	19 074 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		31 732 000	16 961 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1.2.8.9 .10	110 989 000	67 560 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
Erstatninger			
Brutto utbetalte erstatninger		189 354 000	167 435 000
Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger	16	14 368 000	15 500 000
Utbetalte erstatninger	1,2	174 986 000	151 935 000
Sum erstatninger		174 986 000	151 935 000
Endring i premiereserve m.v. brutto		155 697 000	157 126 000
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.		19 879 000	16 566 000
Endring i premiereserve m.v.		135 818 000	140 560 000
Endring i tilleggsavsetninger			23 795 000
Endring i kursreguleringsfond			300 000
Endring i bufferfond		17 074 000	
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	18	120 481 000	143 149 000
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	18	-8 315 000	13 851 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		128 796 000	129 298 000
Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	1,2	281 688 000	293 953 000
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje		0	0
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		0	0
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	3	130 705 000	116 974 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	3,5,7,1,3	161 963 000	149 969 000
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler			-589 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	1,2	292 668 000	266 354 000
Resultat av teknisk regnskap		96 741 000	-8 270 000
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		8 142 000	7 559 000
Verdiendringer på investeringer		11 669 000	4 299 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		9 338 000	3 823 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	1.2.8.9	29 149 000	15 681 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1,2	29 149 000	15 681 000
Resultat før skattekostnader		125 890 000	7 411 000
Skattekostnader	6	29 373 000	292 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		96 517 000	7 119 000
Resultatregnskap - Andre inntekter og kostnader			
Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet			
Estimatendringer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger		1 261 000	462 000
Skatt på andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet		315 000	116 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet			
TOTALRESULTAT		97 463 000	7 465 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler	13	101 564 000	23 760 000
Sum immaterielle eiendeler		101 564 000	23 760 000
Investeringer			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Investeringer som holdes til forfall	9,,10,1 1		126 241 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	126 241 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		169 459 000	100 054 000
Rentebærende verdipapirer		267 263 000	171 988 000
Utlån og fordringer		2 349 000	2 393 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9.10.1 1	439 071 000	274 435 000
Sum investeringer		439 071 000	400 676 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		404 000	664 000
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	20	14 368 000	18 970 000
Andre fordringer	12	28 500 000	28 500 000
Sum fordringer		43 272 000	48 134 000
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	13	4 823 000	4 485 000
Kasse, bank	4	16 405 000	25 806 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art	8,13	25 419 000	28 280 000
Sum andre eiendeler		46 647 000	58 571 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte			



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19 442 000	2 980 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19 442 000	2 980 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		649 996 000	534 121 000
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Utlån og fordringer		754 177 000	560 086 000
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	9.10.1 1	754 177 000	560 086 000
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		503 910 000	443 903 000
Rentebærende verdipapirer		794 745 000	763 051 000
Utlån og fordringer		6 984 000	10 616 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9.10.1 1	1 305 639 000	1 217 570 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		2 059 816 000	1 777 656 000
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	18	135 045 000	123 481 000
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Bygninger og andre faste eiendommer		0	0
Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak		0	0
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		0	0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		0	0
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen		0	0
Sum eiendeler i kundeporteføljene		2 194 861 000	1 901 137 000
SUM EIENDELER		2 844 857 000	2 435 258 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond	14	175 000 000	175 000 000
Selskapskapital		175 000 000	175 000 000
Overkurs		46 250 000	46 250 000
Sum innskutt egenkapital		221 250 000	221 250 000
Opptjent egenkapital			
Risikoutjevningfond		0	11 132 000
Fond		0	11 132 000
Annen opptjent egenkapital		427 257 000	318 661 000
Sum opptjent egenkapital		427 257 000	329 793 000
Sum egenkapital		648 507 000	551 043 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.		1 018 751 000	863 015 000
Tilleggsavsetninger			23 857 000
Kursreguleringsfond			300 000
Bufferfond		41 230 000	
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		999 835 000	879 354 000
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	18	2 059 816 000	1 766 526 000
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		0	0
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	7	8 589 000	8 902 000
Forpliktelser ved periodeskatt	6	25 640 000	
Forpliktelser ved utsatt skatt	6	4 693 000	645 000
Forpliktelser ved skatt		30 333 000	645 000
Sum avsetninger for forpliktelser		38 922 000	9 547 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2024	2023
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	21	19 252 000	31 896 000
Andre forpliktelser		40 246 000	51 040 000
Sum forpliktelser	8,19	59 498 000	82 936 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	20.22	38 114 000	25 205 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		38 114 000	25 205 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		2 844 857 000	2 435 257 000
Betingede forpliktelser		15 000 000	15 000 000





Innholdsfortegnelse

Livsforsikring i Frende Forsikring

God start på året men flere uføretilfeller

5 Virksomheten i 2024 – styrets beretning

Årsregnskapet

- 6 Premieinntekter
- 6 Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelser og forsikringstekniske avsetninger
- 6 Inntekter fra finansielle eiendeler
- 7 Driftskostnader
- 7 Resultat
- 7 Balanse
- 7 Kontantstrøm
- 7 Risikoforhold
- 8 Styreansvar
- 8 Personalforhold og arbeidsmiljø
- 9 Mangfold, likestilling og inkludering
- 9 Tiltak mot økonomisk kriminalitet
- 9 Styret og ledelse
- 9 Framtidsutsikter
- 10 Takk til samarbeidspartnere, tillitsvalgte og medarbeidere
- 10 Disponering av årets resultat

Resultatregnskap

Balanse

Endring i egenkapital

Kontantstrøm

Regnskapsprinsipper

- 17 Endring i regnskapsprinsipper/ omarbeiding sammenlikningstall
- 17 Innregning av inntekter og kostnader
- 17 Premieinntekter
- 17 Erstatningskostnader
- 17 Finansielle eiendeler
- 18 Førstegangsmåling
- 18 Etterfølgende måling
- 18 Amortisert kost
- 19 Verdifall
- 19 Til virkelig verdi over resultatet
- 19 Virkelig verdi
- 19 IT systemer og programvare
- 19 Varige driftsmidler
- 20 Eierbenyttet eiendom
- 20 Forsikringsmessige avsetninger
- 20 Bufferfond
- 20 Forskjell mellom verdsettelse for solvensformål og verdsettelse i årsregnskapet
- 21 Annen opptjent egenkapital
- 21 Pensjoner
- 21 Skatt
- 22 Bruk av estimer
- 22 Forsikringstekniske avsetninger
- 22 Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Noter til årsregnskapet

- 23 Note 1 Resultat i livsforsikring
- 24 Note 2 Resultatanalyse
- 25 Note 3 Spesifikasjon av forsikringsrelaterte driftskostnader
- 25 Note 4 Bundne midler



Årsrapport 2024 | Innholdsfortegnelse

26	Note 5	Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte	40	Note 16	Transaksjoner med nærstående parter
27	Note 6	Skattekostnad	40	Note 17	Kapitalkrav
28	Note 7	Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser Frende Livsforsikring AS	41	Note 18	Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring
29	Note 8	Leiekontrakter	42	Note 19	Andre forpliktelser
29	Note 9	Finansielle eiendeler	42	Note 20	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter
36	Note 10	Risikostyring	42	Note 21	Mellomværende reassurandør
38	Note 11	Kapitalavkastning	42	Note 22	Usikre forpliktelser
39	Note 12	Konsernmellomværende			
39	Note 13	Varige driftsmidler			
39	Note 14	Resultat per aksje			
39	Note 15	Aksjonærer			

Revisors beretning

Årsrapport 2024 | Livsforsikring i Frende Forsikring

Livsforsikring i Frende Forsikring

Frende Forsikring består av morselskapet Frende Holding AS som forvalter eierskapet i de heleide datterselskapene Frende Skadeforsikring AS og Frende Livsforsikring AS. Frende Holding AS er eid av 20 frittstående sparebanker, i tillegg til tre Varig-selskaper.

Frende Forsikring tilbyr et komplett spekter av forsikringer til bedrifts- og privatmarkedet. Distribusjonen skjer i eiernes omfattende kontornettverk, gjennom andre selskap i frendefamilien og direkte i Frendes egne kanaler. Ved utgangen av 2024 har Frende Forsikring 341 ansatte ved hovedkontoret i finanshuset Jonsvoll i Bergen, og er vel etablert i det norske markedet med 250 000 kunder og inntekter på 3,7 milliarder kroner.

Frende Livsforsikring er heleid datterselskap av Frende Holding AS, og daglig leder er Elin Sture Næss.





Årsrapport 2024 | God start på året men flere uføretilfeller

God start på året men flere uføretilfeller

Hovedtrekk 2024

- Bestandspremie PM og gruppeliv 31.12.2024 er MNOK 754. Tilsvarende i 2023 var MNOK 668, og det utgjør en økning på 13 %
- Ordinært resultat før skatt for året ender på MNOK 126 (7), og totalresultat etter skatt er MNOK 97 (7)
- Egenkapitalavkastning (ROE) etter skatt og utbytte var på 16,3 (1,4) %.
- Risikoresultat for egen regning for året er beregnet til MNOK 75 (15), og dette tilsvarer en erstatningsandel på 88,8 (100,1) %.
- Administrasjonsresultat utgjorde MNOK -55 (-51). Kostnadsandel er 122,1 (123,8) %.
- Finansavkastning er positiv med MNOK 140 (83), som utgjør 6,2 (4,3) %.

Virksomheten i 2024 – styrets beretning

Frende Livsforsikring (Frende) selger forsikringer til privatmarkedet, i tillegg til næringslivsprodukter primært rettet mot små- og mellomstore bedrifter. Gode kundeopplevelser og lønnsom vekst står sentralt.

For året totalt sett har vi en kraftig og etterlengtet forbedring av risikoresultatet sammenlignet med 2023. Dette skyldes en stabilisering av antall uføresaker, samtidig som vi helt siden 2021 har innført ganske kraftige pris- og vilkårsjusteringer. Dette begynner nå å gi ønsket effekt. Det er like fullt slik at vi observerer flere antall uføre siste halvår, og dette trekker ned risikoresultatet. Når vi sammenligner med det vi leser i NAV sine rapporter, finner vi igjen noe av det samme mønsteret med økt omfang av mennesker, mange unge, som står utenfor arbeidslivet.

Med de tiltakene som er iverksatt de siste fire årene er Frende Liv uansett bedre rustet til å håndtere det som kanskje må anses som den nye normalen.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Årsregnskapet

Premieinntekter

Selskapet oppnådde MNOK 756 i brutto premieinntekter i 2024 sammenlignet med MNOK 669 i 2023.

Selskapet har valgt en produkt- og markedsstrategi der fornyelse av forsikringskontraktene i utgangspunktet skjer 1. januar hvert år. Dette innebærer blant annet at inntektsført andel av nytegnede premie begrenses gjennom året til den delen av premien som er opptjent fra etableringstidspunktet og til neste hovedforfall, 1. januar. Brutto premie inntektsført i 2024 ble MNOK 715 (635) på personrisikoproduktene og MNOK 42 (34) på gruppeliv.

Erstatninger, endringer i forsikringsforpliktelsener og forsikringstekniske avsetninger

Erstatningskostnadene for egen regning, i tillegg til endring i og utbetaling fra premiereserven var MNOK 440. Dette gir en skadeprosent for egen regning på 88,8 %, mot 100,1 % i 2023. Det er i 2024 foretatt oppreservering av IBNR for BUF uførepensjon, skadeprosent før oppreservering er 58 % av totalpremie.

Risikoresultatet i livvirksomheten er bak forenting men året totalt er betydelig bedre enn fjoråret. Det største antallet meldte saker knytter seg til uføreproduktene og barne- og ungdomsforsikring. Målt i kroner utgjør erstatninger på barne- og ungdomsforsikring og uføreprodukter 59 % (55 %) av selskapets samlede erstatningsutbetalinger, mens risiko død utgjør 20 % (25 %).

Endring i premiereserven, som er nåverdien av fremtidig utbetaling av uførerente/-pensjon knyttet til innvilgede uføresaker, er MNOK 156. Tilsvarende i 2023 var MNOK 157.

For året totalt sett er risikoresultat kraftig forbedret sammenliknet med fjoråret. Dette skyldes en stabilisering av antall uføresaker, samtidig som det helt siden 2021 har vært innført ganske kraftige pris- og vilkårsjusteringer. Dette begynner nå å gi ønsket effekt. Det er like fullt slik at vi observerer flere antall uføre siste halvår, og dette trekker ned risikoresultatet. Når vi sammenligner med det vi leser i NAV sine rapporter, finner vi igjen noe av det samme mønsteret med økt omfang av mennesker, mange unge, som står utenfor arbeidslivet.

Inntekter fra finansielle eiendeler

Selskapets kapitalforvaltning er fokusert på diversifisering og moderat risiko. Plasseringsmidlene som utgjør totalt MNOK 2 299 er ved utgangen av 2024 fordelt på 72,7 % i renteportefølje inklusive 30,2 % i «hold til forfall» obligasjoner, 10,6 % i aksjefond og 16,4 % i eiendom.

Netto inntekter fra investeringer var positiv med MNOK 140, noe som tilsvarer en avkastning på 6,2 %. Herav var gjennomsnittlig avkastning på aksjer 13,7 % og 4,3 % på renter, mens avkastning på eiendom var 7,0 %.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Produktsammensetningen tilsier at selskapet har begrensede rentegarantier eller finansiell risiko knyttet til kundemidler. Rentegaranti er knyttet til avsatt premiereserve på løpende uføreytelser.

Driftskostnader

Selskapets driftskostnader var MNOK 292 i 2024 (266). Kostnadsandel ender på 122 % (124 %). Kostnader er stabile, med noe vekst knyttet til endrede provisjonsavtaler og høyere provisjoner til eierbanker. Konsernets kostnader knyttet til pågående bytte av kjernesystemløsning gir seg utslag i økning i balanseførte immaterielle eiendeler.

Resultat

Resultat før skattekostnad ble i 2024 positivt med MNOK 126 mot et resultat på MNOK 7 i 2023. Totalresultat etter skatt var MNOK 97 mot tilsvarende MNOK 7 foregående år.

Selskapets risikoresultat ga et samlet overskudd på MNOK 75 (15). Ordinært administrasjonsresultatet ga et samlet underskudd på MNOK 55 (-51), mens selskapets renteresultat ble positivt med MNOK 77 (28).

Balanse

Forvaltningskapitalen utgjorde ved årsskiftet MNOK 2 845 mot MNOK 2 435 i 2023, en økning på 16 %. Kundeporteføljen utgjør totalt MNOK 2 195 mot MNOK 1 901 i 2023. Finansielle investeringer i kollektiv og selskapsporteføljen utgjorde totalt MNOK 2 499 mot MNOK 2 178 i 2023.

Selskapets egenkapital utgjorde MNOK 649 ved utgangen av året, mot MNOK 551 ved utgangen av 2023. Dette utgjorde 23 % av forvaltningskapitalen, mot 23 % i 2023.

Selskapet har ingen gjeld, lån eller lånerammer foruten de forpliktelser som følger av selskapets drift og ordinære virksomhet.

Kontantstrøm

Selskapets kontantstrøm fra driften er MNOK 353. Overskuddslikviditet plasseres løpende til andre finansielle eiendeler. Netto likviditetsendring i 2024 er negativ med MNOK 13.

Risikoforhold

Som forsikringselskap er Frende eksponert for en rekke finansielle risikoer. På kort sikt er de største risikoene at de økonomiske tapene selskapet dekker for kundene blir større enn ventet og risikoen for tap som en følge av uventede svingninger i finansmarkedene. Disse risikoene er styrt gjennom en disiplinert forsikringsstrategi og en moderat investeringsfilosofi.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Frende er også eksponert for en forretningsmessig risiko der hyppige endringer i markedet, regulatoriske endringer og økt konkurranse gjør det viktig at selskapet er i stand til å respondere på endringer i omgivelsene. Frende har klart seg godt i konkurransen og satser videre på gode digitale løsninger for å tilfredsstillende kundenes økte forventninger. Selskapet har prosesser (ORSA-prosessen) for å vurdere alle risikoer knyttet til virksomheten, bestemme kapitalbehovet og evnen til å etterleve kapitalkravene. Resultatet av ORSA-prosessen oppsummeres i en egen ORSA-rapport.

Solvensmarginen i Frende Livsforsikring er 151 % (170 %).

Styreansvar

Det bekreftes at konsernet har styreansvarsforsikring. Forsikringen dekker ansvar for formuestap for krav fremsatt mot sikrede i forsikringsperioden som følge av en ansvarsbetingende handling eller unnlatelse hos sikrede i egenskap av daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i konsernet. Forsikringen dekker ikke skade på personer eller eiendeler. Forsikringsavtalens hovedforfall er 1. juni og løper i 12 måneder.

Styrets vurdering

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir etter styrets oppfatning fyllestgjørende informasjon om virksomheten i selskapet i 2024, og om selskapets stilling ved årsskiftet. I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og dette legges til grunn ved avleggelse av årsregnskapet. Det er ikke inntruffet hendelser etter regnskapsårets avslutning som er av vesentlig betydning for vurdering av selskapets resultater eller stilling.

Personalforhold og arbeidsmiljø

Selskapet har etter styrets vurdering, gjennom den organisasjonen som nå er etablert, de beste forutsetninger for å lykkes i å realisere selskapets forretningsmessige mål.

Selskapet hadde 53 ansatte ved utgangen av 2024, mot 56 ved utgangen av 2023.

I konsernet er det i 2024 registrert et sykefravær på 4,8 %, mot 5,8 % i 2023. Herav utgjør 2,7 % langtidfravær. Det totale sykefraværet er fordelt med 3,5 % for menn og 6,3 % for kvinner.

Det er ikke registrert skader eller ulykker i Frende.

Konsernets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø ut over det som er normalt for aktiviteten konsernet driver.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Mangfold, likestilling og inkludering

Frende har som mål å legge til rette for et inkluderende arbeidsmiljø, og rekruttere, utvikle og styrke mangfoldet.

Frendekonsernet har felles rekrutterings- og personalpolicy i alle selskaper. Det vises til årsberetning Frende Holding AS for redegjørelse.

Tiltak mot økonomisk kriminalitet

Som en del av Finansnæringens samfunnsoppdrag foretar vi løpende kartlegging av risikoer og har risikoreduerende tiltak for å hindre at Frende benyttes til økonomisk kriminalitet, som hvitvasking og terrorfinansiering. Frende har etablert gode rutiner og prosesser for arbeidet med anti-hvitvasking (AML).

Grunnleggende menneskerettigheter og skikkelige arbeidsforhold

Styret er ansvarlig for at Frende etterlever åpenhetsloven og har vedtatt policyer for de enkelte foretakene for å ivareta kravene om grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold. Dette er knyttet opp mot sosial bærekraft og FNs bærekraftsmål.

Aktsomhetsvurdering for konsernet gir oversikt over interne forhold i Frende, og omfatter leverandørkjeder og andre forretningspartnere. Redegjørelsen for aktsomhetsvurderingen er tilgjengelig på frende.no, under samfunnsansvar og bærekraft.

Styret og ledelse

Styret består av styreleder, en representant fra aksjonærene, et eksternt styremedlem og en representant valgt av og blant de ansatte. Ledergruppen består av åtte medlemmer som møtes regelmessig.

Framtidsutsikter

Det er alltid betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold men styret mener selskapet har skapt et godt fundament for fortsatt lønnsom vekst. Distribusjonen til eierbankenes kunder har vært vellykket, med et fortsatt potensiale for ytterligere vekst innen livsforsikring.

Risikoresultat i 2024 er betydelig forbedret fra fjoråret men er fortsatt ikke tilfredsstillende Det er satt inn tiltak som forventes å styrke lønnsomheten på sikt.

Blant Frende sine eierbanker skjer det store strukturelle endringer. Styret mener endringer og strategiske satsinger hos eiere vil ha positiv påvirkning for Frende sin posisjon i markedet fremover.

Styret mener selskapet fortsatt har et godt fundament for lønnsomhet og videre vekst.



Årsrapport 2024 | Årsregnskapet

Takk til samarbeidspartnere, tillitsvalgte og medarbeidere

Styret vil takke selskapets medarbeidere, samarbeidspartnere og tillitsvalgte, og eierne og distributørene spesielt, for godt samarbeid. Innsatsviljen har gitt inspirasjon som selskapet håper kan videreføres inn i kommende år.

Disponering av årets resultat

Styret i Frende foreslår at årets overskudd på MNOK 97,5 blir disponert slik:

Disponering av årets resultat

Overføring til annen egenkapital

MNOK 97,5

Det overføres MNOK 11,1 fra risikoutjevningsfond for inndekning av risikounderskudd.

Selskapet hadde ved årsskiftet MNOK 422,3 i fri egenkapital.

Vegar Styve
styreleder

Heidi Nag Flikka
nestleder

Stian Osa
ansattvalgt

Kjersti Nordheim

Elin Sture Næss
daglig leder

Bergen, 18. mars 2025
Årsberetningen er signert elektronisk



Årsrapport 2024 | Resultatregnskap

Resultatregnskap

Beløp i 1000

Resultatregnskap	Noter	2024	2023
Beløp i 1000			
Teknisk regnskap for livsforsikring			
Premieinntekter			
Forfalt premie, brutto	12	756 477	669 496
- Avgitte gjenforsikringspremier		-21 383	-33 084
<i>Sum premieinntekter for egen regning</i>		735 095	636 412
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekter		44 927	33 536
Verdiendringer på investeringer		36 209	19 074
Realisert gevinst og tap på investeringer		31 732	16 961
Rente tilbakeforpliktelse		-1 879	-2 011
	12, 8, 9		
<i>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>	10	110 989	67 560
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto		189 354	167 435
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	16	-14 368	-15 500
<i>Sum erstatninger</i>	12	174 986	151 935
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelses- kontraktfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve			
Endring i premiereserve brutto		155 697	157 126
-Endring gjenforsikringsandel av premiereserven		-19 879	-16 566
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	18	120 481	143 149
- Endring av gjenfors. andel av erstatningsavsetninger	18	8 315	-13 851
Endring bufferfond		17 074	300
Endring tilleggsavsetning			23 795
<i>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser</i>	12	281 687	293 953
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Salgskostnader	3	130 705	116 974
	3, 5, 7, 1		
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	3	161 963	149 969
- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	3	-	-589
<i>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</i>	12	292 669	266 355
Resultat av teknisk regnskap		96 742	-8 270
Ikke teknisk regnskap for livsforsikring			
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekter		8 142	7 559
Verdiendring på investeringer		11 669	4 299
Realisert gevinst og tap investeringer		9 338	3 823
<i>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>	12, 8, 9	29 149	15 681
Resultat av ikke-teknisk regnskap	12	29 149	15 681



Årsrapport 2024 | Resultatregnskap

Resultatregnskap	Noter	2024	2023
Resultat før skattekostnad		125 891	7 411
Skattekostnad	<u>6</u>	29 373	292
Resultat før andre resultatkomponenter		96 518	7 119
Andre resultatkomponenter			
Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser		1 261	462
Skatt på andre resultatkomponenter		-315	-116
TOTALRESULTAT		97 465	7 465



Årsrapport 2024 | Balanse

Balanse

Beløp i 1000

EIENDELER	Noter	31.12.2024	31.12.2023
Elendeler i selskapsporteføljen			
Immaterielle elendeler			
Andre immaterielle elendeler	<u>13</u>	101 564	23 760
Sum immaterielle elendeler		101 564	23 760
Investeringer			
Finansielle elendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som hokles til forfall	<u>9,10,11</u>	-	126 241
Finansielle elendeler til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	<u>9,10,11</u>	66 515	41 477
Renteplasseringer	<u>9,10,11</u>	267 263	171 988
Eiendomsfond	<u>9,10,11</u>	102 944	58 577
Plasseringsmidler bank	<u>9,10,11</u>	2 349	2 393
Sum finansielle elendeler til virkelig verdi		439 071	274 435
Sum investeringer		439 071	400 675
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring		404	664
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger	<u>20</u>	14 368	18 970
Fordring på konsernselskap	<u>12</u>	28 500	28 500
Sum fordringer		43 272	48 134
Andre elendeler			
Anlegg og utstyr	<u>13</u>	4 823	4 485
Eiendom	<u>13</u>	2 908	3 141
Leierettighet	<u>8</u>	22 511	25 139
Kasse, bank	<u>4</u>	16 405	25 806
Sum andre elendeler		46 646	58 572
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		19 442	2 982
Sum elendeler i selskapsporteføljen		649 995	534 123
Elendeler i kundeporteføljen			
Investeringer			
Finansielle elendeler som måles til amortisert kost			
Investeringer som hokles til forfall	<u>9,10,11</u>	754 177	560 086
Finansielle elendeler til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	<u>9,10,11</u>	197 792	184 020
Renteplasseringer	<u>9,10,11</u>	794 745	763 051
Eiendomsfond	<u>9,10,11</u>	306 118	259 884
Plasseringsmidler bank	<u>9,10,11</u>	6 984	10 616
Sum finansielle elendeler til virkelig verdi		1 305 640	1 217 572
Sum investeringer		2 059 816	1 777 658
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen			
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning i kollektivporteføljen	<u>18</u>	135 045	123 481
Sum elendeler i kundeporteføljene		2 194 862	1 901 139
Sum elendeler		2 844 852	2 435 256



Årsrapport 2024 | Balanse

	Noter	31.12.2024	31.12.2023
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital			
Selskapskapital			
Aksjekapital (1.750.000 aksjer pål. 100,-)	14	175 000	175 000
Annen innskutt egenkapital		46 250	46 250
Sum innskutt egenkapital		221 250	221 250
Opptjent egenkapital			
Fond			
Risikoutjevningfond		-	11 132
Garantiavsetning		5 000	4 800
Annen opptjent egenkapital		422 257	313 861
Sum opptjent egenkapital		427 257	329 793
Sum egenkapital	15,17	648 507	551 043
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse			
Premiereserve	18	1 018 751	863 015
Bufferfond	18	41 230	24 157
Andre tekniske avsetninger	18	999 835	879 354
Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte		2 059 816	1 766 526
Avsetning for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	7	8 589	8 901
Forpliktelse ved skatt			
Forpliktelse ved periodeskatt	6	25 640	
Forpliktelse ved utsatt skatt	6	4 693	645
Sum avsetning for forpliktelse		38 921	9 546
Forpliktelse			
Gjeld i forbindelse med direkte forsikring			
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	21	19 252	31 896
Gjeld til konsernselskap		280	4 923
Andre forpliktelse	19	16 288	20 235
Leieforpliktelse	8	23 678	25 882
Sum forpliktelse		59 498	82 936
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og ikke mottatte inntekter	20,22	38 114	25 205
Sum egenkapital og forpliktelse		2 844 852	2 435 256

Vegar Styve
styreleder

Stian Osa
ansattvalgt

Heidi Nag Flikka
nestleder

Kjersti Nordheim

Elin Sture Næss
daglig leder

Bergen, 18. mars 2025
Årsregnskapet er signert elektronisk



Årsrapport 2024 | Endring i egenkapital

Endring i egenkapital

Beløp i 1000

	Aksjekapital	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevningssfond	Avsetning til garantiordningen	Opptjent egenkapital	Sum
Egenkapital pr 01.01.23	175 000	46 250	26 336	4 400	291 692	643 578
Annen innskutt egenkapital						-
Risikoutjevningssfond årets endring			-15 204		15 204	-
Garantiavsetning				400	-400	-
Årets resultat					7 119	7 119
Andre resultatkomponenter					347	347
Avgitt konsemdrag					-	-
Utbytte					-	-
Egenkapital pr. 31.12.23	175 000	46 250	11 132	4 800	313 861	551 043
Egenkapital pr 01.01.2024	175 000	46 250	11 132	4 400	313 861	551 043
Risikoutjevningssfond årets endring			-11 132		11 132	-
Garantiavsetning				200	-200	-
Årets resultat					96 518	96 518
Andre resultatkomponenter					946	946
Egenkapital pr. 31.12.24	175 000	46 250	-	4 600	422 257	648 507



Årsrapport 2024 | Kontantstrøm

Kontantstrøm

Beløp i 1000

	31.12.24	31.12.23
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto innbetalt til premier	756 776	674 390
Netto kontantstrøm reassuranse	-15 057	-15 313
Provisjonsinntekter/andre inntekter	-	589
Bankrenter/ renter rentepapirer	1 712	1 607
Realisert gevinst/ renteinntekter inesteringer	92 428	58 791
Andre inntekter	-	-
Utbetalte erstatninger	189 354	167 435
Betalt skatt	-	-520
Forsikringsrelaterte driftskostnader	293 069	254 248
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	353 445	298 900
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Investert i Fondsandeler	276 353	297 100
Netto investert i driftsmidler	1 192	1 166
Netto investert i immaterielle eiendeler	88 980	11 735
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-366 525	-310 002
Kontantstrømmer fra finanseringsaktiviteter		
Utbetaling av utbytte	-	-
	-	-
Netto likviditetsendring	-13 080	-11 101
Likviditetsbeholdning 01.01	38 816	49 917
Likviditetsbeholdning 31.12	25 737	38 816

Kontantstrømanalyse viser endring i inestående på bank drift og plasseringskonti i året.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for Frende Livsforsikring AS er avlagt i samsvar med Lov om årsregnskap og Forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak, samt gjeldende regnskapsstandarder.

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

Endring i regnskapsprinsipper/ omarbeiding sammenlikningstall

Det er ikke implementert nye regnskapsstandarder i 2024 som har vesentlig betydning for regnskapet og det er derfor ikke utarbeidet sammenlikningstall i notene.

Innregning av inntekter og kostnader

Grunnleggende regnskapsprinsipper legges til grunn slik at inntekter resultatføres når de er opptjent, og utgifter kostnadsføres i samme periode som tilhørende inntekt. Beste estimat legges til grunn ved usikkerhet, basert på tilgjengelig informasjon ved balansetidspunktet.

Premieinntekter

Forfalt brutto premie omfatter all premie for forsikringsavtaler med påbegynt forsikringsperiode før regnskapsårets avslutning. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Avgitt gjenforsikringspremie omfatter reassurandørenes andel av netto risikoelement i forsikringspremien. Gjenforsikringspremien periodiseres i samme forhold som opptjent brutto premie.

Erstatningskostnader

Erstatningskostnader omfatter erstatningsbeløp på risikodekningene som er betalt til forsikringstaker i regnskapsperioden, i tillegg til endring i avsetning for meldte ikke oppgjorte skader (RBNS) og intrufne, men ikke meldte skader (IBNR).

Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger og av erstatningsavsetninger omfatter reassurandørs andel.

Finansielle eiendeler

Finansielle instrumenter innregnes og måles i samsvar med IFRS 9



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Førstegangsmåling

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i instrumentets kontraktmessige betingelser. Alminnelige kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen. Alle finansielle instrumenter som ikke inngår i kategorien til virkelig verdi over resultatet, innregnes første gang til virkelig verdi med tillegg av de transaksjonsutgiftene som er direkte henførbare til anskaffelsen eller utstedelsen av den finansielle eiendelen. Finansielle instrumenter i kategorien virkelig verdi med verdiendringer over resultatet innregnes uten hensyn til transaksjonskostnader.

Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når foretaket overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all, eller tilnærmet all, risiko og fortjenestemuligheter knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Etterfølgende måling

Frende Skadeforsikring AS har finansielle eiendeler, og disse er klassifiserte i en av følgende målekategorier etter IFRS 9; amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over resultat.

Amortisert kost

En finansiell eiendel skal måles til amortisert kost iht IFRS 9 dersom begge følgende betingelser er oppfylt:

- a. Den finansielle eiendelen innehas i en virksomhetsmodell hvis formål er å holde finansielle eiendeler for å motta kontraktsregulerte kontantstrømmer.
- b. Kontraktsvilkårene for den finansielle eiendelen fører på bestemte tidspunkter til kontantstrømmer som utelukkende er betaling av hovedstol og utestående renter på hovedstol.

Holde til forfall porteføljen til Frende består utelukkende av obligasjoner der man mottar renter og tilbakebetaling på hovedstolen. Selskapet har en virksomhetsmodell hvor formålet er å oppnå konsistent avkastning og holde obligasjonene til forfall.

Etter førstegangsinregning måles investeringer i kategoriene utlån og fordringer og finansielle forpliktelser som ikke måles til virkelig verdi til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentes metode. Ved beregning av effektiv rente estimeres fremtidige kontantstrømmer, og alle kontraktmessige vilkår ved det finansielle instrumentet tas i betraktning. Honorarer betalt eller mottatt mellom partene i kontrakten og transaksjonskostnader som kan henføres direkte til transaksjonen, inngår som en komponent ved fastsettelsen av den effektive renten.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Verdifall

Selskapet beregner tapsavsetning for forventet kredittap etter den generelle metoden. Det beregnes 12 måneders forventet tap ved innregning og etterfølgende beregninger dersom kreditrisiko ikke har økt vesentlig. Dersom forventet tap er ubetydelig er det ikke innregnet i regnskapet.

Til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres som til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangsinnregning er øremerket til dette, eller holdes for omsetning. Selskapet har en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning, og som løpende styres og måles til virkelig verdi. Dette er i tråd med styrets godkjente risiko- og investeringsstrategi og informasjon basert på virkelig verdi rapporteres regelmessig til ledelsen og styret.

Instrumentene måles til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan omsettes for eller en forpliktelse gjøres opp med i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. For finansielle eiendeler som er notert på børs eller annen regulert markedsplass, settes virkelig verdi til kjøpskurs siste handelsdag frem til og med balansedagen. For en eiendel som skal avhendes, eller en forpliktelse som innehas, settes virkelig verdi til salgskurs.

Finansielle instrumenter innregnet til virkelig verdi i Frende Livsforsikring AS er i det alt vesentlige instrumenter som er notert i et aktivt marked.

IT systemer og programvare

Kjøpt programvare er balanseført til anskaffelseskost inkludert direkte eksterne kostnader for å sette programvaren klar til bruk. Kjøpt programvare tilpasset virksomheten er klassifisert som immateriell eiendel. Balanseført IT system avskrives fra ferdigstillelsesdato lineært over antatt økonomisk levetid. Om virkelig verdi av eiendelen faller under bokført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet. Nedskrivning reverseres om grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede. Vurdering av systemene er gjort mot endringer i økonomiske, teknologiske, og interne rammebetingelser som tilsier at verdi ikke lenger er til stede.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er klassifisert som andre eiendeler i balansen. Driftsmidlene er vurdert til anskaffelseskost og avskrives lineært over antatt økonomisk levetid. Om virkelig verdi av et driftsmiddel faller under bokført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

driftsmidlet tilsvarende verdifallet. Nedskrivning reverseres om grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Eierbenyttet eiendom

Konsernet eier tre fritidseiendommer på Geilo som brukes til firmahytter. Eiendommene er innregnet og måles i samsvar med verdireguleringsmodellen i IAS 16. Eiendommene er balanseført til anskaffelseskost og avskrives over forventet levetid.

Forsikringsmessige avsetninger

Premiereserve beregnes i samsvar med Forsikringsvirksomhetsloven. Premiereserve utgjør kontantverdien av selskapets forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler. Dette tilsvarer summen av de beløp som er ført på forsikringstakernes konti, samt avsatte premiereserver (ikke opptjent premie) på rene risikodekninger.

Erstatningsavsetning er avsetning relatert til skadetilfeller som er inntruffet før balansedagen, men ikke ferdig oppgjort. Dette inkluderer både meldte skader (RBNS) og skader som er inntruffet, men ikke meldt (IBNR). Erstatningsavsetning skal bare inneholde midler som ville kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdigbehandlet. Erstatningsavsetning på skaderelaterte produkter er inklusive avsetning for indirekte skadebehandlingskostnader.

Bufferfond

Fra og med 1. januar 2024 er tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond slått sammen til en nytt kundefordelt bufferfond.

Bufferfondet er fordelt på kontraktene og kan brukes til å dekke differansen mellom den faktiske avkastningen og den garanterte avkastningen. Dersom avkastning tilordnet en kontrakt er negativt i et år kan bufferfond også dekke negativ avkastning. Dette innebærer at bufferfondet reduseres og at premiereserven økes tilsvarende på kontrakten.

Øvrig avsetning omfatter administrasjonsavsetning.

Forskjell mellom verdsettelse for solvensformål og verdsettelse i årsregnskapet

I Solvens II kreves at eiendeler og forpliktelser verdsettes til markedsverdi. Det innebærer at både eiendeler og forpliktelser skal settes til det beløpet man må betale for å overføre forpliktelsene til en annen selvstendig og uavhengig aktør.

På eiendelssiden har dette betydning for følgende poster



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

- immaterielle eiendeler
- obligasjoner som føres til amortisert kost
- avsetningen til garantiordningen
- størrelsen på reassurandørenes andel av forsikringstekniske avsetninger

Forsikringsforpliktelse i Solvens II-balansen er beregnet til beste estimat av premie- og erstatningsavsetning, i tillegg til risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke inntrufne skader, omkostninger og fremtidige premier knyttet til løpende forsikringsavtaler.

Annen opptjent egenkapital

Risikoutjevningfondet i livsforsikring kan bare benyttes til å styrke avsetningen til premiereserve som gjelder risiko knyttet til person. Risikoutjevningfond i balansen tilsvarer halvparten av årets samlede overskudd på risikoresultat frigjort ved reaktivering.

Risikoutjevningfondet er balanseført brutto.

Pensjoner

Selskapet har innskuddspensjon for alle ansatte. Premie kostnadsføres løpende, og selskapet har ingen forpliktelse utover kostnadsført beløp.

I tillegg har selskapet pensjonsforpliktelse overfor enkelte arbeidstakere via en usikret driftsordning. Pensjonsforpliktelse knyttet til disse ordningene er beregnet i samsvar med IAS19R, ved at nåverdi av beregnede forpliktelser er beregnet med utgangspunkt i tid i ordningen, forventet lønnsvekst og årlig regulering av pensjonsutbetalingene. Diskonteringsrente ved beregning av nåverdien er i samsvar med oppdaterte økonomiske forutsetninger. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer og avvik mot beregningsforutsetningene (estimatavvik) bokføres over resultatet under andre resultatkomponenter. Periodens netto pensjonskostnad består av årets påløpte pensjonsrettigheter, rentekostnader på pensjonsforpliktelsene samt justering for eventuelle planendringer.

Skatt

Resultatført skattekostnad består av betalbar skatt og årets endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes med 25 % av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

Utsatt skattefordel er balanseført ut ifra forventning om skattepliktig inntekt gjennom inntjening i fremtidige år.



Årsrapport 2024 | Regnskapsprinsipper

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med årsregnskapsforskriften for forsikringsselskaper, og bruk av gjeldende regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker balanseført verdi av eiendeler og forpliktelser.

Estimatene baseres på historiske data, vurdering av egen portefølje, forventninger til fremtiden og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlig basert på underliggende forhold. Estimater og tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i estimater innregnes i den perioden estimatene endres. Det vil naturlig være usikkerhet knyttet til slike estimater og endring i forutsetninger vil medføre endring i estimater påfølgende regnskapsår.

Forsikringstekniske avsetninger

Den vesentligste risiko er knyttet til hendelsene dødsfall og uførhet. Det vil videre være risiko til fastsettelse av estimater både for meldte skader (RBNS) og ikke meldte skader (IBNR).

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Ved indikasjon på verdifall foretas det nedskrivningstest for å kontrollere om bokført verdi for driftsmidler og immaterielle eiendeler er til stede.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Noter til årsregnskapet

Note 1 Resultat i livsforsikring

Beløp i 1000

	Individuell kapitalforsikring	Gruppelivs forsikring	Individuell rente- og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Andre skadebransjer	Sum 2024	Sum 2023
Premieinntekter							
Forfalt premie, brutto	279 449	41 445	310 005	10 729	114 849	756 477	669 496
- Avgitte gjenforsikringspremier	-5 802	-142	-1 062	-37	-14 340	-21 383	-33 084
Sum premieinntekter for egen regning	273 647	41 303	308 943	10 693	100 509	735 095	636 412
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen							
Renteinntekter	982	795	41 025	381	1 745	44 927	33 536
Verdiendring på investeringer	10 468	1 730	20 113	455	3 443	36 209	19 074
Realisert gevinst og tap på investeringer	5 202	1 177	22 532	396	2 425	31 732	16 961
Rente forpliktelser	-153	-125	-1 393	-37	-171	-1 879	-2 011
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	16 498	3 578	82 277	1 194	7 442	110 989	69 571
Erstatninger							
Utbetalte erstatninger, brutto	56 461	22 867	66 436	6 576	37 013	189 354	167 435
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	-1 126	-796	-3 127	-1 167	-8 152	-14 368	-15 500
Sum erstatninger	55 335	22 072	63 309	5 409	28 861	174 986	151 935
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser-kontraktfastsatte forpliktelser							
Endring premiereserve, brutto	-	-	155 735	-	-	155 735	157 126
Endring gjenforsikringsandel av premiereserven	-	-	-19 879	-	-	-19 879	-16 566
Endringer i erstatningsavsetninger, brutto	2 314	13 793	111 151	-8 626	1 849	120 481	143 149
- Endring av gjenfors. andel av erstatningsavsetninger	51	116	5 696	1 341	1 111	8 315	-13 851
Endring bufferfond	-	-	17 074	-	-	17 074	24 095
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	2 365	13 909	269 777	-7 285	2 960	281 726	293 953
Forsikringsrelaterte driftskostnader							
Salgskostnader	49 727	1 500	57 399	1 838	20 242	130 705	116 974
Forsikringsrelaterte adm. Kostnader	53 135	23 552	61 645	2 086	21 547	161 963	149 969
- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	-	-	-	-	-	-	-589
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	102 861	25 052	119 043	3 923	41 789	292 669	266 944
Resultat av teknisk regnskap	129 584	-16 152	-60 909	9 840	34 341	96 704	-6 847
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen							
Renteinntekter	3 051	445	3 675	101	870	8 142	7 559
Verdiendring på investeringer	4 373	638	5 267	144	1 247	11 669	4 299
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 500	510	4 215	116	998	9 338	3 823
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	10 925	1 593	13 157	361	3 114	29 149	15 681
Andre inntekter/kostnader	-	-	-	-	-	-	-
Resultat før skattekostnad	140 508	-14 559	-47 752	10 200	37 455	125 852	7 410
Skattekostnad	32 793	-3 398	-11 145	2 381	8 741	29 373	292
Resultat før andre resultatkomponenter	173 301	-11 161	-36 607	7 820	28 713	96 481	7 118
Andre resultatkomponenter							
Aktuarielle gevinster og tap på pensjonsytelser	476	69	510	19	187	1 261	462
Skatt på andre resultatkomponenter	-119	-17	-128	-5	-47	-315	-116
TOTALRESULTAT	173 658	-11 109	-36 224	7 834	28 854	97 426	7 465



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 2 Resultatanalyse

Beløp i 1000

	Individuell kapitalforsikring	Gruppelivs forsikring	Individuell rente- og pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Andre skadebransjer	Sum 2024	Sum 2023
Finansinntekter & andre inntekter	16 498	3 578	82 277	1 194	7 442	110 989	67 560
Garantert rente			-17 201			-17 201	-15 506
Avsatt til bufferfond			-17 074			-17 074	-24 095
Renteresultat	16 498	3 578	48 002	1 194	7 442	76 714	27 959
Risikopremie	185 076	34 817	215 250	6 983	76 562	518 688	454 425
Erstatninger	58 775	36 660	316 083	-2 050	38 862	448 331	452 203
Netto gjenforsikring	4 727	-637	-16 248	211	7 299	-4 560	-12 832
Risikoresultat	121 575	-1 306	-84 585	8 822	30 400	74 906	15 054
Administrasjonspremie netto	94 372	6 628	94 755	3 746	38 288	237 790	215 072
Andre inntekter						-	-
Driftskostnader	102 861	25 052	119 043	3 923	41 789	292 669	266 355
Administrasjonsresultat	-8 489	-18 423	-24 288	-177	-3 502	-54 879	-51 284
Teknisk resultat	129 584	-16 152	-60 871	9 840	34 341	96 741	-8 270
2024 Tilgang / avgang	Dekninger	Avtaler	Dekninger	Dekninger	Dekninger		
Antall i tilgang	21 461	93	6 682	-	9 216		
Antall i avgang	20 214	87	6 325	93	7 101		
Nytegnet premie pr bransje	41 588	14 678	22 870	-1 100	7 441		
2023 Tilgang / avgang	Dekninger	Avtaler	Dekninger	Dekninger	Dekninger		
Antall i tilgang	15 682	-	4 714	-	6 612		
Antall i avgang	12 803	48	3 834	82	3 908		
Nytegnet premie pr bransje	29 657	-1 314	15 743	-75	8 169		



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 3 Spesifikasjon av forsikringsrelaterte driftskostnader

Beløp i 1000

Salgskostnader	Note	31.12.24	31.12.23
Provisjoner		120 741	108 669
Øvrig salgskostnad		5 123	4 704
Reklame og merkekostnader		4 841	3 601
Sum salgskostnader		130 705	116 974
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Lønn og sosiale kostnader	<u>5,7</u>	87 894	77 350
Lokalkostnader		2 598	2 576
IT kostnader		33 496	30 410
Honorarer og leide tjenester		10 713	14 847
Diverse kontorkostnader		11 247	10 545
Avskrivning leierrettighet		3 762	3 591
Avskrivninger	<u>12</u>	12 265	10 651
Sum forsikringsrelaterte adm. Kostnader		161 963	149 969
Gjenforsikringsprovisjon og gevinstandel			-589
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		292 669	266 355
Provisjon omfatter kun provisjon til eksternt distribusjonskorps.			
Antall ansatte ved årsskiftet		53	56
Antall årsverk ved årsskiftet		91	91
Gjennomsnitt antall årsverk i året		91	86
<u>Godtgjørelse til revisor (inkl. mva)</u>			
Lovpålagt revisjon		816	1 096
Skatterådgivning		-	-
Andre tjenester utenfor revisjonen		-	-
		816	1 096

Note 4 Bundne midler

Pr 31.12.24 hadde selskapet kr. 2 133' i bankinnskudd skattetrekk.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 5 Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Beløp i 1000

Selskapsledelse	Lønn	Opptjente pensjonsrettigheter- innbetalt innskuddspensjon	Bonus	Andre godtgjørelser
Konsernsjef ***	2 991	1 639	35	336
Andre ledende ansatte				
Konserndirektør salg og marked**	1 907	515	25	271
Direktør etablering og forvaltning**	1 680	422	22	264
Konserndirektør produkt og IT*	2 095	572	26	274
Finansdirektør*	1 693	356	23	269
Oppgjørskontrollant*	1 628	346	21	277
Juridisk direktør/ HR- direktør**	1 570	319	21	261
Strategidirektør***(ansatt fra 01.04.24)	925	151	-	177

* Formelt ansatt i Frende Skade

**Formelt ansatt i Frende Liv

***Formelt ansatt i Frende Holding

Frende Skadeforsikring og Frende Livsforsikring (Frende Forsikring) har felles ledergruppe. Konsernsjef er formelt ansatt i Frende Holding.

Vedrørende pensjonsytelser vises til note 7.

Konsernsjef og overnevnte ledende ansatte har avtale om 12 måneders etterlønn ut over oppsigelsestiden på 6 måneder ved oppsigelse fra selskapets side.

	Honorar mottatt fra selskapet	Honorar mottatt i mørselskap	Honorar mottatt i søsterselskap
Styret			
Vegar Styve, styrets leder	25		25
Heidi Nag Filkka	20	198	
Kjersti Norheim	41		
Stian Osa (ansattrepresentant)	20	198	

Det er ikke gitt lån, forskuddsbetalinger eller sikkerhetsstillelser til ledende ansatte fra Frende Livsforsikring AS eller andre selskaper i konsernet.

Medlemmer av konsernets Risiko og Revisjonsutvalg har mottatt 28,5 (i tusen kroner) i honorar i 2024.

Medlemmer har i 2024 vært Jan Erik Kjerpeseth, Geir Bergskaug og Heidi Nag Filkka.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 6 Skattekostnad

Beløp i 1000

Beløp i 1000	31.12.24	31.12.23
Årets skattekostnad fordeler seg på:		
Betalbar skatt i balansen	25 640	-
For mye/ for lite avsatt skatt tidligere år	-	-
Sum betalbar skatt	25 640	-
Endring utsatt skatt/ utsatt skattefordel	4 048	408
Sum skattekostnad	29 688	408
Beregning av årets skattegrunnlag:		
Totalresultat før skatt	127 152	7 873
Permanente forskjeller:		
Realisert/ urealisert under fritaksmetoden	-8 401	-6 242
Endring midlertidige forskjeller	-16 193	-1 631
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	102 558	0
Mottatt konsernbidrag direkte balanseført	-	-
Skattepliktig inntekt(grunnlag betalbar skatt i balansen)	102 558	0
Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt i skattekostnaden	25 640	-
Skattevirkning av konsernbidrag balanseført	-	-
Betalbar skatt i balansen	25 639,522	-

Utsatt skattefordel vedrører følgende midlertidige fordeler	31.12.24	Endring 2024	31.12.23
Urealisert verdiendring finansielle eiendeler (selskapsporteføljen)	8 201	-5 110	3 091
TbI sikkerhetsavsetning 01.01.2016	1 811	604	2 415
Gevinst og tapskonto	8 760	2 190	10 950
Fremførbart underskudd	-	-13 877	-13 877
	18 772	-16 193	2 578
Utsatt skatt (25 %)	-4 692,984	4 048	-645

Effektiv skattesats fremkommer som følger	31.12.2024	31.12.2023
Resultat før skattekostnad	127 152	7 873
Beregnet skattekostnad basert på nominell sats	31 788	1 968
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-2 100	-1 561
For lite / mye kostnadsført tidligere år	-	1 927
Skattekostnad	29 688	2 335



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 7 Pensjonskostnader, -midler og -forpliktelser Frende Livsforsikring AS

Beløp i 1000

Ytelsesplan i usikrede ordninger

Selskapet har pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere og utbetaler førtidspensjon fra 65 til 67 år, samt alderspensjon for lønn over 12G.

Selskapet har også avtale med administrerende direktør og utbetaler førtidspensjon fra 62 til 67 år samt alderspensjon for lønn over 12G. Disse ordningene er usikrede og dekkes over selskapets drift.

Den usikrede driftsordningen omfatter totalt 3 personer

Aktuarielle beregninger

Alle pensjonsordningene er behandlet etter IAS 19R. Det vil si at estimatavvik umiddelbart amortiseres og føres mot utvidet resultat. Aktuarberegningene er utført av aktuarer i NIP.

Innskuddsbasert pensjonsordning

Selskapet har innskuddsbasert pensjonsordning for alle ansatte. Per 31.12.2024 hadde selskapet 53 ansatte. Det er betalt totalt tkr 3 656 i innskuddspremie for 2024.

Netto pensjonskostnad	2024	2023
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	565	577
Netto rentekostnader	232	212
Periodisert arbeidsgiveravgift/ finansskatt	152	151
Netto resultatført pensjonskostnad	949	940

Beregnet pensjonsforpliktelse usikrede ordninger	2024	2023
Pensjonsforpliktelse 01.01	8 901	8 423
Resultatført pensjonskostnad	949	940
Estimatavvik ført mot utvidet resultat	-1 261	-462
Netto pensjonsforpliktelse	8 589	8 901
Samlet pensjonsforpliktelse balanseført	8 589	8 901

Økonomiske forutsetninger:	31.12.24	31.12.23
Forventet avkastning på fondsmidler	3,90 %	3,10 %
Diskonteringsrente	3,90 %	3,10 %
Årlig lønnsvekst	4,00 %	3,50 %
Årlig økning i G	3,75 %	3,25 %
Årlig regulering av pensjoner under utbetaling	0%/ 2,4%	0%/ 1,8%
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %
Finansskatt	5,00 %	5,00 %

Aktuarielle forutsetninger:		
Frivillig avgang medlemmer over/under 40 år	0-8 %	0-8 %
Uttakstilbøylighet AFP/ Førtidspensjonsavtale	i. a.	i. a.
Lineær opptjening		
Bransjens tariffgrunnlag utarbeidet av Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNO)	K2013/KU	K2013/KU



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 8 Leiekontrakter

Beløp i 1000

Frende har leieavtale knyttet til hovedkontoret i Jonsvollkvartalet i Bergen.

Rentesats benyttet ved neddiskontering av leieforpliktelsen er 7%. Rentesatsen gjenspeiler selskapets marginale innlånsrente ansvarlig lånegjeld på implementeringstidspunktet

Leierettighet	2024	2023
Inngående balanse/ implementering	25 139	28 731
Endringer som følge av KPI justert leie	1 124	-
Nye kontrakter	-	-
Avskrivning	3 752	3 591
Utgående balanse	22 511	25 139
Leieforpliktelse		
Inngående balanse/ implementering	25 882	28 731
Endringer som følge av KPI justert leie	1 124	-
Betaling av hovedstol	5 207	4 860
Kapitaliserte renter	1 879	2 011
Utgående balanse	23 678	25 882
Forfallsstruktur på leieforpliktelse (udiskontert)		
Mindre enn 3 år	10 040	9 649
3-5 år	15 060	14 474
Mer enn 5 år	5 020	14 474
Sum udiskontert leieforpliktelse	30 120	38 596
Resultatposter		
Avskrivning bruksretteiendel	3 752	3 591
Rentekostnader leieforpliktelse	1 879	2 011

Note 9 Finansielle eiendeler

Beløp i 1000

Klassifisering av finansielle eiendeler i henhold til IFRS 9. Virkelig verdi er fondskurser pr 31.12

Selskapsporteføljen og kollektiv porteføljen har felles forvaltning.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

	Kollektiv porteføljen			
	31.12.24		31.12.23	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall	754 177	729 250	560 086	546 951
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	197 792	197 792	184 020	184 020
Obligasjoner, rentefond	794 745	794 745	763 051	763 051
Eiendomsfond	306 118	306 118	259 884	259 884
Bankplasseringer				
Plasseringsmidler bank	6 984	6 984	10 616	10 616
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	1 305 640	1 305 640	1 217 572	1 217 572
Sum finansielle eiendeler kollektiv portefølje	2 059 816	2 034 890	1 777 658	1 764 523

	Selskapsporteføljen			
	31.12.24		31.12.23	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall	-	-	126 241	123 280
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	66 515	66 515	41 477	41 477
Obligasjoner, rentefond	267 263	267 263	171 988	171 988
Eiendomsfond	102 944	102 944	58 577	58 577
Bankplasseringer				
Plasseringsmidler bank	2 349	2 349	2 393	2 393
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	439 071	439 071	274 435	274 435
Sum finansielle eiendeler selskapsportefølje	439 071	439 071	400 675	397 715

	Totalt			
	31.12.24		31.12.23	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost				
Investeringer som holdes til forfall	754 177	729 250	686 327	670 232
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet				
Aksjer og andeler	264 307	264 307	225 498	225 498
Obligasjoner, rentefond	1 062 009	1 062 009	935 039	935 039
Eiendomsfond	409 062	409 062	318 460	318 460
Bankplasseringer				
Plasseringsmidler bank	9 333	9 333	13 009	13 009
Sum finansielle eiendeler virkelig verdi	1 744 710	1 744 710	1 492 006	1 492 006
Sum finansielle eiendeler	2 498 887	2 473 961	2 178 333	2 162 238

Investeringer som holdes til forfall tilfredsstillter kriterier etter IFRS 9 for å måles til amortisert kost.

I henhold til IFRS 9 skal eiendeler som holdes til forfall kategoriseres innenfor tre trinn avhengig av risiko for tap.

Ved implementering 1.1 er alle eiendeler som holdes til forfall plassert i trinn 1 som er laveste risikoklasse.

I trinn 1 beregnes forventet kredittap med 12 måneders forventet kredittap.

Det har ikke oppstått økning i kredittisiko i løpet av året og holde til forfall porteføljen plasseres i trinn 1 pr 31.12.

Tapsavetningen som er beregnet for porteføljen er ubetydelig og er ikke innregnet i resultatet.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Forventet kreditttap ved innregning 01.01.24				
Anleggsportefølje, totalt		ECL		EAD
Scenarier	Sannsynlighet	Forventet tap (%)	Forventet tap (NOK)	Eksposering
Lav risiko	20 %	0,01 %	67	693 123
Base case	60 %	0,03 %	168	693 123
Høy risiko	20 %	0,05 %	304	693 123
Forventet			297	

Forventet kreditttap pr 31.12.24				
Anleggsportefølje, totalt		ECL		EAD
Scenarier	Sannsynlighet	Forventet tap (%)	Forventet tap (NOK)	Eksposering
Lav risiko	20 %	0,01 %	65	756 984
Base case	60 %	0,02 %	174	756 984
Høy risiko	20 %	0,04 %	320	756 984
Forventet			181	



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Kollektiv / Selskapsporteføljen

	31.12.24
Aksjefond	
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	48 947
Nordea Nordic Small Cap Fund A growth	25 319
Nordea 2 - Global Opp. Eq Fd NOK Hed - BI	17 424
Nordea Norwegian Stars I Vekst	8 795
Nordea Norge Verdi	8 818
Nordea 2 - Stable Emerging Mkt Aksjer Etisk BI	8 727
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI	5 316
Alfred Berg Aktiv	9 011
Alfred Berg Nordic Gambak	8 425
Alfred Berg Gambak	6 022
AKO Global Long-Only	15 800
SGA Global Equity Growth Fund	14 366
Nordea1 Global Climate	8 032
T. Row Price Global	10 386
Accadian Emerging Markets	9 578
Storebrand Aksje innland	11 520
Storebrand Global ESG	17 785
KLP AksjeGlobal Indeks Valutasikret	13 717
DNB Grønt Skifte Norden	7 337
Danske Bank Aksjefond	9 846
Derivat	-875
Øvrige	264 307
Pengemarkedsfond / Obl. fond	
Norselab Meaningful Impact High	40 709
Norselab CL NOK SB	5 796
Alfred Berg Nordic High Yield	23 590
Alfred Berg Nordic Credit Opportunity	107 724
DnB Global High Grade	21 149
DNB Low Carbon Credit E	122 283
	321 251
Eiendomsfond	
DEAS	193 543
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	128 222
Union Core Real estate Fund	36 667
Pareto Eiendomsfellesskap	50 631
	409 062
Rentepapirer	
Rentepapirer til virkelig verdi	740 758
Rentepapirer til amortisert kost	754 177
	1 494 935
Bankinnskudd	9 333
Sum finansielle eiendeler	2 498 887



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Rentepapirer - fordeling per sektor

Sektor	31.12.24
Stat- / statsgaranterte	1,3 %
Boligkredittforetak	11,8 %
Kommune / fylke	9,3 %
Bank / Finans	35,8 %
Industri	41,8 %
Sum	100,0 %

Rentepapirer - fordeling per ratingskategori

Rating	31.12.24
AAA	15,7 %
AA	21,2 %
A	31,9 %
BBB	19,4 %
BB	0,1 %
B	0,0 %
CCC eller lavere	0,0 %
Ikke ratet	11,7 %
Sum	100,0 %

Rentepapirer - 10 største utstedere

Utsteder	31.12.24
Nordea Eiendomsrett AS	3,9 %
SpareBank 1 Sor-Norge ASA	3,7 %
BN Bank ASA	3,6 %
Sparebank 1 Oestlandet	3,4 %
Statkraft AS	2,8 %
Sparebanken Sor	2,7 %
Oslo Kommune	2,5 %
Swedbank AB	2,5 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,1 %
DNB	2,0 %
Sum	29,2 %

	31.12.2024		31.12.2023	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Selskapsporteføljen / Kollektivporteføljen				
Obligasjoner holdt til forfall- amortisert kost	754 177	729 250	686 327	670 232
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet	1744 710	1744 710	1 492 006	1 492 006
- Herav fair value option	1744 710	1744 710	1 492 006	1 492 006
	2 498 887	2 473 961	2 178 333	2 162 238



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Verdsettelsesteknikker finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet

Kategori	Selskaps-portefølje/ Kollektiv-portefølje
I	694 890
II	740 468
III	409 062
	1 744 410
I	34 %
II	42 %
III	23 %
	100 %

I Kvoterte priser i aktive markeder

II Verdsettelsesteknikker (observerbar input)Kategori omfatter instrumenter som verdsettes basert på markedsinformasjon som kan være direkte eller indirekte observerbar. Obligasjoner er klassifisert på dette nivå.

III Verdsettelsesteknikker (ikke observerbar input)Eiendomsporteføljen er klassifisert under dette nivå og verdsettes ved direkte avkastningsmetode.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Klassifisering av finansielle instrumenter

EIENDELER	Virkelig verdi over resultatet	Amortisert kost	Lån og fordringer	Ikke finansielle eiendeler/gjeld	Sum
Eiendeler i selskapsporteføljen					
Aksjer og andeler	66 615				66 615
Renteplasseringer	267 263	0			267 263
Eiendomsfond	102 944				102 944
Plasseringsmidler bank	2 349				2 349
Fordringer i forbindelse med direkte forsikring			404		404
Fordringer i forbindelse med gjenforsikringsforretninger			14 368		14 368
Fordring på konsernselskap			28 500		28 500
Andre fordringer			19 442		19 442
Anlegg og utstyr				109 295	109 295
Leierettighet				22 611	22 611
Utsatt skattefordel				-	0
Kasse, bank			16 405		16 405
Eiendeler i kundeporteføljen					
Investeringer i kollektivporteføljen					
Aksjer og andeler	197 792				197 792
Renteplasseringer	794 745	754 177			1 548 922
Eiendomsfond	306 118				306 118
Plasseringsmidler bank	6 984				6 984
Gj.forsikringsandel av erstatningsavsetning i kollektivporteføljen				135 045	135 045
Sum eiendeler	1 744 710	754 177	79 119	266 861	2 844 857
GJELD					
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse					
Premiereserve				1 018 761	1 018 761
Bufferfond				41 230	41 230
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten				999 835	999 835
Forpliktelse					
Pensjonsforpliktelse				8 589	8 589
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring				19 252	19 252
Betalbar skatt				25 640	25 640
Forpliktelse ved utsatt skatt				4 693	4 693
Konserngjeld				280	280
Andre forpliktelse				16 288	16 288
Leieforpliktelse				23 678	23 678
Andre påløpte kostnader og ikke mottatte inntekter				38 114	38 114
Sum gjeld	-	-	-	2 196 350	2 196 350



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 10 Risikostyring



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko består av risikoen for at fremtidig, definert hendelse som selskapet har forpliktet seg til å yte økonomisk vederlag for, inntreffer. Innen livsforsikring er de vesentlige forsikringsrisikoer knyttet til dødsfall og uførhet.

Selskapets forsikringsvirksomhet omfatter innskuddspensjon, gruppeliv og personforsikring.

Innskuddspensjon er pensjonsavtaler der det enkelte medlem bærer den finansielle risikoen. Forsikringsrisiko omfatter dekning for innbetalt beløp fram til nådd pensjonsalder.

Forsikringsrisiko overvåkes gjennom analyse og oppfølging av risikoresultatene innen hver bransje. Risiko reduseres også via reassuranseavtaler i form av kvotekontrakter.

For å redusere forsikringsrisiko ved tegning gjennomføres det ved salg av individuelle risikoprodukter en helsevurdering av forsikrede.

Finansiell risiko

Frende bærer finansiell risiko knyttet til forvaltningen av selskapets investeringsportefølje. Gjennom behandlingen av selskapets kapitalforvaltningsstrategi fastsetter styret rammene for kapitalforvaltningen, inkludert rammer for den strategiske aktivaallokeringen.

Finansiell risiko deles normalt inn i tre hovedkategorier; markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Denne finansielle risikoen styres på aggregert nivå gjennom selskapets kapitalforvaltningsstrategi, og på detaljert nivå gjennom utforming av de enkelte forvaltningsmandater.

Markedsrisiko

Markedsrisiko representerer risiko for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Markedsrisiko omfatter tre typer risiko; renterisiko, valutarisiko og annen prisisiko.

Renterisiko representerer risikoen for at et finansielt instruments virkelige verdi vil svinge på grunn av endringer i markedsrentene. Frende styrer renterisikoen gjennom rammer knyttet til bl.a. porteføljens rentedurasjon. Ved utgangen av 2024 var rentedurasjonen for omløpsporteføljen på 2,3 år.

Valutarisiko representerer risikoen for at virkelig verdi på et finansielt instruments vil svinge som følge av endringer i valutakurser. Frende sikrer det meste av valutarisikoen i porteføljene. Valutaeksponeringen overvåkes til enhver tid, og det foretas valutasikringstransaksjoner innenfor rammene av selskapets kapitalforvaltningsstrategi.

Annen prisisiko representerer risikoen for at virkelig verdi på et finansielt instrument vil svinge på grunn av endringer i markedspriser. Aksjerisikoen håndteres bl.a. gjennom en veldiversifisert portefølje av noterte verdipapirer både ift geografi og sektorer.

Kredittrisiko



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Kredittrisiko omfatter risikoen for at en part i et finansielt instrument påfører selskapet et finansielt tap ved ikke å kunne innfri en forpliktelse. Kredittrisikoen styres gjennom flere virkemidler som bl.a. rammer knyttet til renteporteføljenes kreditturasjon, øvre grenser for eksponering mot navngitte motparter, rammer knyttet til motpartenes rating, samt krav til diversifisering av porteføljen.

Frende foretar minst årlig, sammen med hovedforvalter, en dypere gjennomgang av de enkelte utstederne. Hver enkelt utsteder blir gjennom dette analysert og klassifisert. Rammene for eksponering mot hver enkelt motpart vurderes så på bakgrunn av denne gjennomgang.

Frende sine direkteide rentepapirer og globale rentefond består av investeringer der motparten betraktes som investment grade. Ut over dette har Frende ved utgangen av 2024 omlag 9,9 % av den samlede renteporteføljen plassert i fond med investering i hovedsaklig nordiske høyrente obligasjoner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for ikke å ha tilstrekkelig likviditet til å dekke kortsiktig gjeld og løpende drift.

Frende følger likviditetsutviklingen på daglig basis, og har gode prosesser for å sørge for at selskapet til enhver tid har nok likviditet tilgjengelig til å møte sine forpliktelser. Frende sin investeringsportefølje består utelukkende av likvide papirer og fondsplasseringer som vil realiseres ved et likviditetsbehov.

Selskapets likviditetsstrategi innebærer at det til enhver tid skal være tilgjengelig likvide midler til å møte forpliktelser ved forfall.

Kredittrisiko forsikringsvirksomheten

Aldersfordeling fordringer forsikring	Sum	Ikke forfalt	< 30 dager	30-90 dager	> 90 dager
Fordringer, direkte forsikring	404		404	-	-

Maksimal kredittsponering for selskapet utgjør bokført verdi av alle finansielle eiendeler unntatt eiendeler som ligger i særskilt investeringsportefølje.

Sensitivitet finansielle eiendeler - effekt på markedsverdi

	31.12.24	31.12.23
10% fall i kurs aksjefond	-26 424	-21 926
1%-poeng stigning i rentenivå	-24 947	-22 488

Skatteeffekt er ikke hensyntatt i oppstillingen.

Sensitivitetsanalysen er gjort kun for selskaps-/ kollektivporteføljen ettersom endringer i rente og kurs på fond i investeringsvalgporteføljen nøytraliseres ved avsetning til kundefond

Note 11 Kapitalavkastning

Kollektivporteføljen	31.12.24	31.12.23	31.12.22	31.12.21	31.12.20
Kapitalavkastning	5,18 %	5,30 %	-0,34 %	1,95 %	2,24 %

Beregnet avkastning er beregnet ved bruk av Modifisert Dietz- metode.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 12 Konsernmellomværende

Beløp i 1000

	31.12.24	31.12.23
Fordring Frende Holding AS	28 500	28 500

Note 13 Varige driftsmidler

Beløp i 1000

Beløp i 1000	Eiendom	IT utstyr	IT system	Kontorinventar	Sum
Anskaffelseskost 01.01.24	4 393	2 898	51 176	628	59 095
Tilgang	20	676	88 980	496	90 172
Akkumulerte nedskrivninger			2 248	-	2 248
Akkumulerte avskrivninger	1 505	2 609	33 376	235	37 725
Bokført verdi 31.12.24	2 908	965	104 532	889	109 294
Årets nedskrivning	-	-	-	-	-
Årets avskrivning	263	632	11 177	203	12 264
Forventet økonomisk levetid	20 år	3 år	5 år	5 år	
Avskrivningsgrad	5 %	33 %	20 %	20 %	

IT system er kjøpte systemer tilpasset virksomheten.

Systemene avskrives lineært regnskapsmessig og skattemessig, over antatte økonomiske levetid.

Som følge av endring i teknologiske og økonomiske rammebetingelser er det foretatt nedskrivning av verdi på aktivert andel av system som er vurdert uten verdi, eller verdi er lavere enn bokført på balansetidspunktet. Det er ikke foretatt nedskrivning i 2024.

Note 14 Resultat per aksje

Beløp i 1000

Resultat per aksje	31.12.24	31.12.23
Totalresultat	97 465	7 465
Snitt antall aksjer	1 750	1 750
Resultat per aksje (kroner)	55,69	4,27
Antall aksjer 01.01	1 750	1 750
Antall aksjer 31.12	1 750	1 750

Note 15 Aksjonærer

Aksjekapitalen på kr. 175.000.000 består av 1.175.000 aksjer á kr. 100. Frende Holding AS eier 100 % av aksjene i Frende Livsforsikring AS pr. 31.12.24.

Det foreligger ingen rettigheter som kan medføre utstedelse av nye aksjer. Alle aksjer har lik stemmerett.

Konsernregnskap for Frende Holding konsern er tilgjengelig på frende.no



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 16 Transaksjoner med nærstående parter

Alle selskaper i Frende konsernet, styremedlemmer og ledende ansatte ansees som nærstående parter for Frende Livsforsikring AS.

Transaksjoner mellom Frende Livsforsikring AS og nærstående parter skjer til vanlige forretningsmessige forhold.

Frende Livsforsikring AS har distribusjonsavtale med alle eiere av morselskapet Frende Holding AS og betaler provisjoner i henhold til avtaler.

Det er i 2024 kostnadsført MNOK 121 i provisjoner til eiere.

Frende Livsforsikring yter administrative tjenester for Frende Holding. Det er fakturert honorar for adm. tjenester for 2024 på kr 54 000.

Note 17 Kapitalkrav

Beløp i 1000

I Solvens II balansen verdsettes eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi.

Forsikringsforpliktelser i Solvens II balansen er beregnet til beste estimat av premie og erstatningsavsetning, i tillegg til en risikomargin som reflekterer tredjeparts kapitalkostnader ved å overta disse forpliktelsene. Beste estimat på erstatningsforpliktelse er neddiskontert kontantstrøm over forpliktelsens levetid, mens beste estimat av premieavsetningen er definert som nåverdien av ikke inntrufne skader og fremtidige omkostninger knyttet til løpende forsikringsavtaler. I disse beregningene inngår blant annet antagelser om fremtidige skadeprosenter, kostnadsprosenter og avgangsprosenter.

Forsikringsforpliktelser i regnskapsbalansen er ikke opptjent premie som følge av periodisering av forfalt premie etter pro rata prinsippet, samt nominell erstatningsavsetning tilsvarende skadetilfeller inntruffet, men ikke oppgjort på balansetidspunktet. Premiereserver i Liv utgjør nåverdien av forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler.

	Solvens II balanse 31.12.2024	Solvens II balanse 31.12.2023
Sum eiendeler solvens II balansen	2 728 402	2 392 261
Beste estimat inkl risikomargin forsikringsforpliktelser forpliktelser	2 018 897	1 707 223
Utsatt skatt forpliktelser		4 573
Andre forpliktelser	136 420	121 849
Sum gjeld solvens II balansen	2 155 317	1 833 645
Fradrag for forventet utbytte/konsernbidrag	-	-
Basiskapital 1	573 085	547 484
Risikoutjevningfond	-	11 132
Basiskapital 2	-	11 132
Utsatt skattefordel	-	-
Basiskapital 3	-	-
Ansvarlig kapital under Solvens II	573 085	558 616



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

	Solvenskapitalkrav	Solvenskapitalkrav
Operasjonell risiko	29 008	25 644
Markedsrisiko	345 640	213 356
Motpartsrisiko	4 244	3 632
Forsikringsrisiko	209 943	184 069
Diversifiseringseffekter	-111 472	-85 188
Tapsabsorberende evne	-57 041	-8 401
Risikoreduserende effekter av utsatt skatt	-40 006	-4 573
Kapitalkrav	380 316	328 539
Solvensmargin	151 %	170 %
Minstekapitalkrav	171 142	147 843
Margin minstekrav	324 %	378 %
Øvre grense MCR	171 142	147 843
Nedre grense MCR	95 079	82 138
Absolut minimumgrense MCR	79 988	79 562

Note 18 Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring

Beløp i 1000

	Individuell kapitalforsikring	Individuell rente- og pensjons-forsikring	Gruppelivs forsikring	Ulykkes-forsikring	Andre skadebransjer	Sum 2024
Reassurandørens andel av forsikringstekniske avsetninger						
Inngående balanse	660	101 866	806	3 588	16 562	123 481
Korr tidligere år						-
<i>Resultatførte endringer</i>						
Netto resultatførte endringer	-51	14 183	-116	-1 341	-1 111	11 564
Utgående balanse	609	116 049	690	2 247	15 451	135 045
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	609	116 049	690	2 247	15 451	135 045
Premiere reserve						
Inngående balanse	-	863 015	-	-	-	863 015
- herav ikke opptjent premieinntekt	-	-	-	-	-	-
<i>Netto resultatførte endringer</i>						
Overskudd fra avkastningsresultatet		128 486				128 486
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		11 132				11 132
Utgående balanse	-	1 018 751	-	-	-	1 018 751
Bufferfond						
Inngående balanse	-	24 157	-	-	0	24 157
<i>Netto resultatførte endringer</i>						
Netto resultatførte endringer	-	17 074	-	-	0	17 074
Utgående balanse	-	41 231	-	-	0	41 231
Andre tekniske avsetninger						
Inngående balanse	79 224	630 097	52 463	28 548	89 023	879 354
<i>Netto resultatførte endringer</i>						
Netto resultatførte endringer	2 314	111 151	13 793	-8 626	1 849	120 481
Utgående balanse	81 538	741 247	66 255	19 922	90 872	999 833
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte	81 538	1 801 228	66 255	19 922	90 872	2 059 815

IBNR-nivået er styrket for BUF som følge av at et trendskifte mot høyere skadefrekvens har blitt tydeligere, og mindre vekt er lagt på de eldre årgangene i modellene. IBNR-nivået for Uførepensjon er styrket som følge av at vi observerer en høyere mengde etteranmeldte skader enn tidligere avsetningsmodeller tilsier.



Årsrapport 2024 | Noter til årsregnskapet

Note 19 Andre forpliktelser

Beløp i 1000

	31.12.24	31.12.23
Leverandørgjeld	1 505	4 861
Forskuddstrekk	1 961	1 994
Offentlige avgifter	1 880	1 811
Annen gjeld	10 942	11 569
Sum	16 288	20 235

Note 20 Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter

	31.12.24	31.12.23
Påløpt arbeidsgiveravgift/finansskatt	892	880
Feriepenger	4 668	4 646
Bonus	3 862	3 679
Skyldig provisjon	13 802	8 099
Avsetninger for øvrige forpliktelser	14 890	7 901
Sum	38 114	25 205

Note 21 Mellomværende reassurandør

	31.12.24	31.12.23
Fordring på reassurandør innen livsforsikring	14 368	18 970
Sum fordring på reassurandør	14 368	18 970
Gjenforsikringsandel av premier	19 252	31 896
Sum gjeld til reassurandør	19 252	31 896

Reassuransemellomværende gjøres opp i mars 2025.

Note 22 Usikre forpliktelser

Det er knyttet en betinget forpliktelse til kjøpesumsjusteringer fram i tid dersom forutsetninger lagt til grunn i avtale om porteføljeoverdragelse pensjonsportefølje endres vesentlig fem år etter avtalen er inngått.

Forpliktelsen er ved balansetidspunktet vurdert i samsvar med standard for regnskapsføring av usikrede forpliktelse og betingede eiendeler. Og ut fra sannsynlighetsvurdering er estimert en forpliktelse på MNOK 15 per 31.12.24.



KPMG AS
Kanalveien 11
P.O. Box 4 Kristianborg
N-5822 Bergen

Telephone +47 45 40 40 63
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Frende Livsforsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Frende Livsforsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

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

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

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

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

Vi har vært revisor for Frende Livsforsikring AS sammenhengende i 2 år fra valget på generalforsamlingen den 14. juni 2023 for regnskapsåret 2023 m

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

© KPMG AS, a Norwegian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in:

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Tromsø
Alta	Finnnes	Moide	Trondheim
Årødal	Hamar	Sandefjord	Tynset
Bergen	Haugesund	Stavanger	Ulsteinvik
Budø	Karvik	Stord	Ålesund
Drammen	Kristiansund	Straume	

Perneo Dokumentnr: GK866-3QGGD-15KZH-44MFS-16XCU-JMLTC



Erstatningsavsetninger

Det vises til note Regnskapsprinsipper, avsnitt Forsikringsmessige avsetninger, note 10 Risikostyring og note 18 Forsikringsmessig avsetninger i livsforsikring.

Beskrivelse av forholdet	Vår revisjonsmessige tilnærming
<p>Erstatningsavsetningene for hendelser som på rapporteringstidspunktet er inntruffet, men ikke er meldt, er et estimat på fremtidig betaling av erstatningskrav som det er knyttet stor usikkerhet til. Avsetningens størrelse er også betydelig.</p> <p>Usikkerhet i fastsettelsen av erstatningsavsetninger knytter seg til følgende faktorer:</p> <ul style="list-style-type: none">• bruk av statistiske og aktuarielle metoder og modeller ved beregning av erstatningsavsetninger• skjønnsmessige vurderinger ved valg av forutsetninger og data til å utlede forutsetninger, slik som erstatningsprosent (skadeomfang) og meldemønster (tid fra skade oppstår til denne blir meldt)• estimeringsusikkerhet som skyldes bruk av historiske erfaringstall til å predikere fremtidige utbetalinger <p>Vi har følgelig vurdert erstatningsavsetninger som et sentralt forhold ved revisjonen.</p>	<p>Selskapet har etablert kontrollaktiviteter knyttet til målingen av erstatningsavsetningene. Vi har vurdert utformingen av et utvalg av kontrollaktivitetene som er rettet mot fastsettelsen av statistiske og aktuarielle metoder og modeller. Vi har også vurdert utformingen av enkelte kontroller som er rettet mot forutsetningene som benyttes i beregningene.</p> <p>For å utfordre ledelsen på anvendte statistiske og aktuarielle metoder, modeller og forutsetninger har revisjonsteamet, som også inkluderer aktuarer, blant annet:</p> <ul style="list-style-type: none">• vurdert om de er anvendt konsistent, og om de er hensiktsmessige innenfor rammeverket for finansiell rapportering;• sammenlignet dem mot bransjestandarder og påsett at de er i tråd med regulatoriske krav der det er aktuelt;• kontrollert matematisk nøyaktighet av beregningene;• vurdert ledelsens fastsettelse av estimeringsusikkerhet, herunder anvendelse av aktuarielle metoder og modeller for å måle risiko for at fremtidige erstatningsutbetalinger er større en den forventede verdi;• analysert historiske risikoresultater for å evaluere metodenes prediksjonsevne; og• vurdert relevansen og påliteligheten av, og testet informasjonen/data som inngår i de aktuarielle metodene/modellene for et utvalg av forsikringsproduktene mot fagsystemet. <p>Vi har også vurdert om noteopplysningene er tilstrekkelige</p>

Øvrig informasjon

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

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

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



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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette 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 innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer 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 forholdene 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 forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Bergen, 26. mars 2025

KPMG AS

Anfinn Fardal
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)