



Delårsrapport

1. kvartal 2019

Fremtind

Fremtind Forsikring AS

Styrets beretning per første kvartal 2019

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS er nå gjennomført. Integrasjonen mellom de to selskapene er godt i gang og går som planlagt. Fremtind Forsikring oppnådde et resultat før skatt per første kvartal 2019 på 147 mill. kroner. Forsikringsteknisk resultat var negativt med 68 mill. kroner, mens finansresultatet var positivt med 217 mill. kroner.

Fusjon med DNB Forsikring AS

Fusjonen mellom SpareBank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS ble godkjent av Finanstilsynet 19. desember 2018. Fusjonen ble gjennomført 8. januar 2019 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2019, med SpareBank 1 Skadeforsikring AS som det overtagende selskap.

I forbindelse med fusjonen er det innregnet immaterielle eiendeler og goodwill i Fremtind Forsikring AS. De identifiserte immaterielle eiendelene er relatert til kunderelasjoner og distribusjonsavtalen med DNB ASA. Goodwill består av økonomiske fordeler som ikke kan innregnes separat, slik som markedsposisjon, inntekts- og kostnadssynergier og arbeidsstyrke.

Sammenligningstall for 2018 er ikke omarbeidet, iht regnskapsreglene for oppkjøpsfusjon. Tall fra 2018 er derfor i sin helhet SpareBank 1 Skadeforsikring sine tall; som overtagende selskap.

Resultatutvikling

Den underliggende lønnsomheten fra forsikringsvirksomheten per første kvartal er tilfredsstillende, selv om forsikringsteknisk resultat indikerer noe annet. Årsaken er engangskostnader i forbindelse med fusjonen. Per første kvartal 2019 hadde Fremtind Forsikring et forsikringsresultat på - 68 mill. kroner. Forsikringsresultat i fjor var på 108 mill. kroner.

Finansresultatet per første kvartal 2019 ble 217 mill. kroner. Tilsvarende var finansresultatet på 13 mill. kroner i samme periode i fjor.

Resultat før skattekostnad endte på 147 mill. kroner. Resultat per første kvartal 2018 var på 121 mill. kroner.

Premieutvikling

Brutto premieinntekter ble 2.081 mill. kroner per første kvartal 2019. Brutto premieinntekter i 2018 var på 1.408 mill. kroner. Opptjent premie for Privatmarkedet utgjør 1.648 mill. kroner mill. kroner per første kvartal 2019, og opptjent premie for Bedriftsmarkedet endte på 227 mill. kroner.

Premieinntekt for egen regning ble 2.063 mill. kroner per første kvartal 2019. Tilsvarende beløp var 1.398 mill. kroner i fjor.

Avgitt premie til reassurandørene i 2019 var på 19 mill. kroner. I 2018 ble det avgitt 10 mill. kroner.

Fremtind Forsikring har hatt en økning i premiebestanden på 165 mill. kroner i første kvartal 2019. Privatmarkedet har hatt en bestandsøkning på 150 mill. kroner, mens Bedriftsmarkedet har hatt en bestandsøkning på 15 mill. kroner. Ved utgangen av første kvartal 2019 har Fremtind Forsikring en total bestandspremie på 8.307 mill. kroner.

Skadeutvikling

Selskapets brutto erstatningskostnader, som er summen av årets erstatninger og avviklingsgevinster, endte per første kvartal 2019 på 1.565 mill. kroner. I tilsvarende periode i fjor var dette på 917 mill. kroner.

Årets erstatningskostnader for Privatmarkedet er på 1.192 mill. kroner, mens for Bedriftsmarkedet er årets erstatningskostnader per første kvartal på 189 mill. kroner. I tillegg utgjør naturskader 32 mill. kroner.

Det er inntektsført 18 mill. kroner i avviklingsgevinster per første kvartal 2019. Avviklingsgevinster i samme periode i 2018 utgjorde 97 mill. kroner. Årets avviklingsgevinster gjelder

hovedsakelig produktgruppene Motor, betaling og Yrkesskade.

Per første kvartal 2019 var brutto skadeprosent 75,2 % mot 67,1 % tilsvarende periode i 2018. Økning i skadeprosent på 8,1 % prosentpoeng har sammenheng med økt underliggende skadeprosent og høyere skadeprosent i tilført portefølje fra DNB Forsikring.

Driftskostnader

Totale driftskostnader endte på 554 mill. kroner pr første kvartal, hvorav interne driftskostnader endte på 318 mill. kroner, og kostnader til provisjoner på 236 mill. kroner. Totale driftskostnader i 2018 var på 331 mill. kroner.

Brutto kostnadsprosent på 26,8 % mot 22,3 %. En økning på 4,4 prosentpoeng.

Økning i egne driftskostnader skyldes hovedsakelig kostnader i forbindelse med fusjonen.

Økte provisjonskostnader skyldes økte salgs- og bestandsprovisjoner på tilført portefølje fra DNB Forsikring.

Finansavkastning

Per første kvartal 2019 endte konsernets netto finansinntekter på 217 mill. kroner. Finansinntekter i 2018 var på 13 mill. kroner.

Finansavkastningen per første kvartal ble 1,7 %, mot 0,1 prosent i fjor. Økningen i finansavkastningen sammenlignet med fjoråret skyldes hovedsakelig økt aksjeavkastning.

Per første kvartal 2019 var aksjeavkastningen 11,1 %, mot en avkastning på minus 3,2 % i fjor. Avkastningen på omløpsobligasjoner er økt sammenlignet med første kvartal i fjor fra 0,3 % til 0,8 %. Direkte avkastning innenfor eiendomsporteføljen er redusert, fra 1,3 % til 1,1 %.

Soliditet og risikoforhold

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene gitt i Solvens II-regelverket. Foreløpige beregninger viser at selskapets solvensmargin per 31.03.19 er 210 prosent, det samme som den var ved årsskiftet.

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

Fremtidsutsikter

Den underliggende lønnsomheten i Fremtind Forsikring er god, drevet av god lønnsomhetsstyring, god risikoseleksjon og effektive forsikringsoppgjør.

Samtidig som integrasjonen mellom de to fusjonerte skadeselskapene går sin gang, er Fremtind Forsikring i en søknadsprosess med Finanstilsynet vedrørende konsesjon for livsforsikringsvirksomhet for en 100 prosent eiet livdatter. Etableringen av livdatteren gjøres for å kunne flytte personrisikoprodukter fra DNB Livsforsikring AS og SpareBank 1 Forsikring AS til Fremtind Forsikring. Fremtind Forsikring vil da ha en tilnærmet komplett produktportefølje innen risikoforsikring til privat- og SMB markedet. Dette arbeidet forventes å være avsluttet høsten 2019. Den målrettede satsingen over flere år på digitalisering for å sikre brukervennlige løsninger, fortsetter i 2019. Fremover vil man fortsette med å utforske og utvikle kundevennlige digitale løsninger og tjenester som posisjonerer Fremtind Forsikring som «Morgendagens forsikringsselskap».

Fremtind Forsikrings finansavkastning per første kvartal 2019 var tilfredsstillende. Selskapets kapitalforvaltningsmodell har over tid bidratt til en effektiv og solid forvaltning med moderat risiko. Det forventes et vesentlig resultatbidrag fra finansielle investeringer i 2019. Styret tar imidlertid hensyn til at det er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold ved finansielle investeringer.

Basert på den gode underliggende lønnsomheten fra kjernevirksomheten, brukervennlige systemer og god kjennskap til kundenes behov står selskapet sterkt med tanke på å sikre konkurransedyktig lønnsomhet også for resten av året. Det er en iboende risiko for at ekstremvær og større skadehendelser kan føre til svingninger i det forsikringstekniske resultat. Selskapets reassuranseprogram vil bidra til å begrense denne typen svingninger.

Regnskapet per 31. mars 2019 er ikke revidert.

Oslo, 11. april 2019

Styret i Fremtind Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

| 31.03.2019 | 31.03.2018 | NOK 1 000 | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
|--|----------------|---|----------------|----------------|-----------------|
| TEKNISK REGNSKAP | | | | | |
| 1. Premieinntekter mv. | | | | | |
| 2 081 336 | 1 408 050 | 1.1. Opptjente bruttopremier | 2 081 336 | 1 408 050 | 5 846 542 |
| -18 489 | -10 421 | 1.2 - Gjenforsikringsandel av opptjente bruttopremier | -18 489 | -10 421 | -43 323 |
| 2 062 847 | 1 397 629 | Sum premieinntekter for egen regning | 2 062 847 | 1 397 629 | 5 803 219 |
| 7 158 | -7 197 | 2. Andre forsikringsrelaterte inntekter | 7 158 | -7 197 | 3 301 |
| 3. Erstatningskostnader | | | | | |
| -1 564 847 | -916 637 | 3.1 Brutto erstatningskostnader | -1 564 847 | -916 637 | -3 713 006 |
| -16 572 | -6 845 | 3.2 -Gjenforsikringsandel av brutto | -16 572 | -6 845 | -61 736 |
| -1 581 419 | -923 482 | Sum erstatningskostnader for egen regning | -1 581 419 | -923 482 | -3 774 743 |
| 4. Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | | | |
| -236 178 | -164 211 | 4.1 Salgskostnader | -236 178 | -164 211 | -671 364 |
| -321 153 | -166 899 | 4.3 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring | -321 153 | -166 899 | -744 016 |
| 3 469 | | 4.4 - Mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring og gevinstandeler | 3 469 | - | 7 599 |
| -553 862 | -331 110 | Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | -553 862 | -331 110 | -1 407 781 |
| -8 | -194 | 5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader | -8 | -194 | -475 |
| -65 283 | 135 647 | Resultat av teknisk regnskap før sikkerhetsavsetninger | -65 283 | 135 647 | 623 522 |
| 6. Endring i avsetning for andre tekniske avsetninger | | | | | |
| -3 197 | -27 474 | Endring i avsetning til andre tekniske avsetninger | -3 197 | -27 474 | -30 841 |
| -3 197 | -27 474 | Sum endring i sikkerhetsavsetning mv. | -3 197 | -27 474 | -27 474 |
| -68 480 | 108 172 | 7. Resultat av teknisk regnskap | -68 480 | 108 172 | 592 680 |
| IKKE-TEKNISKE REGNSKAP | | | | | |
| 8. Netto inntekter fra investeringer | | | | | |
| 640 | 30 | 8.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilkn foretak og felleskontr.foretak | | | |
| 51 996 | 39 610 | 8.2 Renteinntekt og utbytte mv på finansielle eiendeler | 51 996 | 39 610 | 164 447 |
| | | 8.3 Netto driftsinntekt fra eiendom | 18 469 | 16 082 | 62 749 |
| 145 002 | -128 462 | 8.4 Verdiendringer på investeringer | 145 002 | -128 462 | -158 031 |
| 3 688 | 88 174 | 8.5 Realisert gevinst og tap på investeringer | 3 688 | 88 174 | 65 770 |
| -1 739 | -2 216 | 8.6 Administrasjonskostnader knyttet til investeringer, herunder rentekostnader | -1 739 | -2 216 | -8 323 |
| 199 586 | -2 864 | Sum netto inntekter fra investeringer | 217 415 | 13 189 | 126 612 |
| 193 | | 9 Andre inntekter | 193 | | 10 |
| -2 536 | -13 | 10 Andre kostnader | -2 536 | -13 | -3 728 |
| 197 244 | -2 876 | 11. Resultat av ikke-teknisk regnskap | 215 072 | 13 176 | 122 894 |
| 128 763 | 105 296 | 12. Resultat før skattekostnad | 146 592 | 121 349 | 715 575 |
| -13 468 | -29 182 | 13. Skattekostnad | -13 468 | -29 182 | -221 487 |
| 115 296 | 76 114 | 14. Resultat før andre resultatkomponenter | 133 124 | 92 167 | 494 088 |
| 115 296 | 76 114 | 16. TOTALRESULTAT | 133 124 | 92 167 | 494 088 |

BALANSE EIENDELER

| Morselskapet | | | Konsernet | | |
|--------------|------------|--|------------|------------|------------|
| 31.03.2019 | 31.03.2018 | NOK 1 000 | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
| | | EIENDELER | | | |
| | | 1. IMMATERIELLE EIENDELER | | | |
| 1 300 603 | | 1.1 Goodwill | 1 300 603 | | |
| 730 468 | 53 049 | 1.2 Andre immaterielle eiendeler | 730 468 | 53 049 | 49 010 |
| 2 031 071 | 53 049 | Sum immaterielle eiendeler | 2 031 071 | 53 049 | 49 010 |
| | | 2. INVESTERINGER | | | |
| | | 2.1 Bygninger og andre faste eiendommer | | | |
| | | 2.1.1 Investeringseiendommer | 1 698 039 | 1 453 893 | 1 664 846 |
| | | 2.2 Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak | | | |
| 935 672 | 964 344 | 2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 11 | 168 | 68 |
| 225 818 | 24 654 | 2.2.2 Fordringer på foretak og verdipapirer utstedt av datterforetak mv | | 1 150 | 487 |
| | | 2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | | |
| 1 216 147 | 1 084 144 | 2.3.1 Investeringer som holdes til forfall | 1 216 147 | 1 084 144 | 939 826 |
| 938 632 | 756 642 | 2.3.2 Utlån og fordringer | 938 632 | 756 642 | 906 891 |
| | | 2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | | |
| 1 398 053 | 890 112 | 2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til | 1 398 053 | 890 112 | 892 362 |
| | | 2.4.2. Obligasjoner og andre verdipapirer med fast | | | |
| 7 683 080 | 5 126 944 | avkastning | 7 683 080 | 5 126 944 | 5 366 804 |
| 11 053 | 865 | 2.4.4 Finansielle derivater | 11 053 | 865 | 452 |
| 192 497 | 1 005 411 | 2.4.5 Andre finansielle eiendeler | 192 497 | 1 005 411 | 290 804 |
| 12 600 952 | 9 853 118 | Sum investeringer | 13 137 513 | 10 319 330 | 10 062 539 |
| | | 3. GJENFORSIKRINGSANDEL AV BRUTTO | | | |
| -190 | | 3.1 Gjenforsikringsandel av ikke opptjent bruttopremie | -190 | | |
| 250 373 | 299 905 | 3.2 Gjenforsikringsandel av brutto erstatningsavsetning | 250 373 | 299 905 | 216 607 |
| 250 183 | 299 905 | Sum gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse | 250 183 | 299 905 | 216 607 |
| | | 4. FORDRINGER | | | |
| 3 463 807 | 2 215 139 | 4.1.1 Forsikringstakere | 3 463 807 | 2 215 139 | 2 249 437 |
| 40 173 | 13 598 | 4.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring | 40 173 | 13 598 | 23 878 |
| 39 670 | 32 697 | 4.3 Andre fordringer | 54 773 | 36 599 | 40 396 |
| 3 543 649 | 2 261 434 | Sum fordringer | 3 558 752 | 2 265 336 | 2 313 711 |
| | | 5. ANDRE EIENDELER | | | |
| | | 5.1 Varige driftsmidler | 2 893 | 240 | 1 044 |
| 182 785 | 205 669 | 5.2 Bank | 334 694 | 334 924 | 295 897 |
| 0 | 2 895 | 5.3 Eiendeler ved skatt | 13 012 | 15 626 | 13 012 |
| 2 313 | 5 638 | 5.4 Innskuddsfond(hybrid) | 2 313 | 5 638 | 2 313 |
| 185 099 | 214 202 | Sum andre eiendeler | 352 912 | 356 427 | 312 266 |
| | | 6. FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER | | | |
| 1 555 | | | 1 555 | | |
| 18 612 509 | 12 681 707 | SUM EIENDELER | 19 331 986 | 13 294 046 | 12 954 133 |

BALANSE EGENKAPITAL OG GJELD

| Morselskapet | | | Konsernet | | |
|---|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 31.03.2019 | 31.03.2018 | NOK 1 000 | 31.03.2019 | 31.03.2018 | 31.12.2018 |
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | | | | | |
| 7. INNSKUTT EGENKAPITAL | | | | | |
| 1 650 | 132 000 | 7.1 Aksjekapital | 1 650 | 132 000 | 132 000 |
| 3 067 128 | 367 458 | 7.2 Overkursfond | 3 067 128 | 367 458 | 367 458 |
| 130 680 | | Fond som følge av nedsettelse av AK-kap | 130 680 | | |
| 319 243 | 319 243 | 7.4 Annen innskutt egenkapital | 319 243 | 319 243 | 319 243 |
| 3 518 701 | 818 701 | Sum innskutt egenkapital | 3 518 701 | 818 701 | 818 701 |
| 8. OPPTJENT EGENKAPITAL | | | | | |
| 952 217 | 883 931 | 8.1.3 Avsetning til naturskadekapital | 952 217 | 883 931 | 929 089 |
| 353 976 | 245 151 | 8.1.4 Avsetning til garantiordningen | 353 976 | 245 151 | 251 033 |
| 895 336 | 1 169 176 | 8.2 Annen opptjent egenkapital | 1 497 187 | 1 757 809 | 1 626 210 |
| 2 201 528 | 2 298 258 | Sum opptjent egenkapital | 2 803 379 | 2 886 891 | 2 806 332 |
| 5 720 229 | 3 116 960 | Sum egenkapital | 6 322 080 | 3 705 592 | 3 625 033 |
| 9. ANSVARLIG LÅNEKAPITAL | | | | | |
| 10. BRUTTO FORSIKRINGSFORPLIKTELSE | | | | | |
| 4 094 687 | 2 585 646 | 10.1 Avsetning for ikke opptjent bruttopremie | 4 094 687 | 2 585 646 | 2 440 675 |
| 4 734 414 | 3 836 789 | 10.3 Brutto erstatningsavsetning | 4 734 414 | 3 836 789 | 3 596 774 |
| 927 685 | 939 578 | Andre tekniske avsetninger | 927 685 | 939 578 | 924 489 |
| 9 756 787 | 7 362 013 | Sum brutto forsikringsforpliktelse | 9 756 787 | 7 362 013 | 6 961 938 |
| 11. AVSETNING FOR FORPLIKTELSE | | | | | |
| 11 457 | | 11.1 Pensjonsforpliktelse | 11 457 | | |
| 277 437 | 24 682 | 11.2.1 Betalbar skatt | 224 336 | 25 649 | 248 995 |
| 458 814 | 233 003 | 11.2.2 Forpliktelse ved utsatt skatt | 569 122 | 241 020 | 311 355 |
| 747 708 | 257 685 | Sum avsetning for forpliktelse | 804 915 | 266 668 | 560 350 |
| 13. FORPLIKTELSE | | | | | |
| 442 838 | 1 061 924 | 13.5 Forpliktelse til foretak i samme konsern | 442 838 | 1 061 924 | 458 553 |
| 161 506 | 76 198 | 13.1 Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring | 161 506 | 76 198 | 61 243 |
| 5 546 | 2 006 | 13.2 Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring | 5 546 | 2 006 | 2 006 |
| 4 249 | 2 732 | 13.4 Finansielle derivater | 4 249 | 2 732 | 24 312 |
| 1 513 134 | 791 181 | 13.5 Andre forpliktelse | 1 573 553 | 805 904 | 1 230 054 |
| 2 127 273 | 1 934 041 | Sum forpliktelse | 2 187 692 | 1 948 765 | 1 776 167 |
| 14. PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE IKKE OPPTJENTE INNTEKTER | | | | | |
| 10 512 | 11 008 | | 10 512 | 11 008 | 30 645 |
| 18 612 509 | 12 681 707 | SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE | 19 331 986 | 13 294 046 | 12 954 133 |

KONTANTSTRØM

| Morselskapet | | | Konsernet | |
|--|------------|---|------------|------------|
| 31.03.2019 | 31.03.2018 | NOK 1 000 | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
| KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | | |
| 162 030 | 105 296 | Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad | 179 859 | 121 349 |
| 85 363 | 3 948 | Avskrivninger og nedskrivninger | 85 363 | 3 948 |
| 1 739 602 | | Føringer direkte mot egenkapital | 1 739 602 | - |
| | | Endring Investeringseiendommer | -33 194 | -11 896 |
| 996 412 | 537 512 | Endring Verdipapirer | 996 412 | 537 512 |
| 712 169 | 295 648 | Endring Forsikringstekniske avsetninger | 712 169 | 204 310 |
| | | Endring andre poster | | -803 406 |
| -47 761 | 27 611 | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | | 51 816 |
| KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | | | |
| -1 968 | -4 100 | Tilgang immaterielle eiendeler | -1 968 | -4 100 |
| -1 968 | -4 100 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -1 968 | -4 100 |
| KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | | |
| | 21 803 | Mottatt konsernbidrag | | |
| | 21 803 | Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| -49 729 | 45 314 | Netto kontantstrøm for perioden | -40 941 | 47 716 |
| 232 514 | 160 355 | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 01.01. | 375 634 | 287 208 |
| 182 785 | 205 669 | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.03 | 334 694 | 334 924 |

EGENKAPITAL

| | Aksjekapital | Overkurs- fond | Fond som følge av nedsettelse av aksjekap. | Annen innskutt egenkapital | Naturskad e fond | Garanti avsetning | Annen opptjent egenkapital | Total egenkapital |
|----------------------------------|----------------|-------------------|---|----------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
| MOR | | | | | | | | |
| NOK 1 000 | | | | | | | | |
| Pr 31 12 18 | 132 000 | 367 458 | | 319 243 | 929 089 | 251 033 | 1 042 188 | 3 041 011 |
| Res før andre reskomp | | | | | | | 115 296 | |
| Totalresultat | | | | | | | 115 296 | 115 296 |
| Naturskadeavsetning | | | | | 23 128 | | -23 128 | |
| Garantiavsetning | | | | | | 102 943 | -102 943 | |
| Kapitalnedsettelse | -130 680 | | 130 680 | | | | | |
| Oppkjøp fusjon DNB 1/12- 2019 | 330 | 2 699 670 | | | | | -136 077 | 2 563 923 |
| Pr 31 03 19 | 1 650 | 3 067 128 | 130 680 | 319 243 | 952 217 | 353 976 | 895 336 | 5 720 229 |
| | | | | | | | | |
| NOK 1 000 | | | | | | | | |
| KONSERN | | | | | | | | |
| Pr 31 12 18 | 132 000 | 367 458 | | 319 243 | 929 089 | 251 033 | 1 626 210 | 3 625 033 |
| Res før andre reskomp | | | | | | | 133 124 | |
| Totalresultat | | | | | | | 133 124 | 133 124 |
| Naturskadeavsetning | | | | | 23 128 | | -23 128 | |
| Garantiavsetning | | | | | | 102 943 | -102 943 | |
| Oppkjøp fusjon DNB 1/12- 2019 | 330 | 2 699 670 | | | | | -136 077 | 2 563 923 |
| Pr 31 03 19 | 132 330 | 3 067 128 | | 319 243 | 952 217 | 353 976 | 1 497 187 | 6 322 080 |

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Oppkjøpsanalyse DNB Forsikring AS

Den 24. september signerte Sparebank 1 Gruppen AS og DNB ASA en transaksjonsavtale for å slå sammen de heleide skadeforsikringsselskapene Sparebank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS, ved at DNB Forsikring AS fusjonerer med Sparebank 1 Skadeforsikring AS som overtagende selskap. Fusjonen ble, etter godkjenning fra Finanstilsynet den 19. desember 2018, gjennomført 8. januar 2019. Transaksjonsdatoen er således satt til 1. januar 2019.

Fusjonen ble gjennomført med på forhånd avtalte markedsverdier av Sparebank 1 Skadeforsikring AS og DNB Forsikring AS, hvorav førstnevnte har blitt verdsatt til NOK 10,800m og sistnevnte til NOK 2,700m. Etter fusjonen vil Sparebank 1 Skadeforsikring AS være eid 80% av Sparebank 1 Gruppen AS og 20% av DNB ASA. For å oppnå den omforente endelige eierfordeling vil DNB ASA i forbindelse med gjennomføringen av fusjonen kjøpe, til avtalt markedsverdi, et slikt antall aksjer i Sparebank 1 Skadeforsikring AS fra Sparebank 1 Gruppen AS, slik at selskapet eies med 65% av Sparebank 1 Gruppen AS og 35% av DNB ASA. DNB ASA vil også, mot et vederlag, få en opsjon til å kjøpe ytterligere 5% av aksjene i selskapet. Vederlaget for opsjonen er antatt å være lik virkelig verdi av opsjonen. Totalt vederlag overført til DNB ASA i transaksjonen er derfor NOK 2,700m. Fordelingen av stemmerettighetene i selskapet er tilsvarende som aksjeeierandelen.

Fusjonen har blitt gjennomført for å legge til rette for et samarbeid hvor Fremtind Forsikring AS skal gi eierne en solid markedsposisjon på forsikringsområdet. Etter fusjonen vil selskapet være det tredje største skadeforsikringsselskapet i Norge. Det vil også legge til rette for ny utvikling av innovative kundeløsninger og produkter.

I forbindelse med fusjonen er det innregnet immaterielle eiendeler og goodwill i Fremtind Forsikring AS. De identifiserte immaterielle eiendelene er relatert til kunderelasjoner og distribusjonsavtalen med DNB ASA. Goodwill består av økonomiske fordeler som ikke kan innregnes separat, slik som markedsposisjon, inntekts- og kostnadssynergier og arbeidsstyrke.

Virkelig verdi per overdratt balansepost

| NOK millioner | Bokført verdi før fusjon | Virkelig verdi justering | Virkelig verdi fusjonsdato |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Goodwill | | 1300 | 1300 |
| Immaterielle eiendeler | 133 | 587 | 720 |
| Forsikringsrelaterte eiendeler | 2,709 | | 2,709 |
| Fordringer m.m | 827 | | 827 |
| Totale eiendeler | 3,669 | 1,886 | 5,555 |
| Ansvarlig lånekapital | 250 | | 250 |
| Forsikringsrelaterte forpliktelse | 2,127 | | 2,127 |
| Utsatt skatteforpliktelse | 107 | 147 | 254 |
| Andre forpliktelse | 224 | | 224 |
| Totale forpliktelse | 2,709 | 147 | 2,856 |
| Netto identifiserte eiendeler og forpliktelse | 960 | 1740 | 2700 |
| Totalt vederlag | | | 2700 |

Innregnet goodwill er ikke antatt å være skattemessig fradragsberettiget.

Personrisikoprodukter

Parallelt med at avtalen om fusjonering av skadeforsikringsvirksomhetene ble inngått, ble det inngått en avtale mellom SpareBank 1 Gruppen AS og DNB ASA om å overføre personrisikoprodukter fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS. Personrisikoproduktene er planlagt overført til et nyopprettet selskap under det foreløpige navnet Fremtind Newco AS, som er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS. Det er sendt søknad om livkonsesjon til Finanstilsynet og personrisikoproduktene vil først overføres når konsesjon fra Finanstilsynet foreligger.

Det er videre avtalt som en del av oppgjøret mellom partene at ordinært resultat etter skatt fra personrisikoproduktene fra SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS vil tilfalle Fremtind Forsikring AS fra 1. januar 2019. Ordinært resultat etter skatt for personrisikoproduktene i første kvartal 2019 i henholdsvis SpareBank 1 Forsikring AS og DNB Livsforsikring AS var NOK 56 og NOK 17.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for Fremtind Forsikring er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jf årsregnskapsforskriften for skadeforsikringselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, delårsrapporten bør derfor leses i sammenheng med årsregnskap for 2018. Sammenligningstall for 2018 er ikke omarbeidet i delårsrapporten, alle tall for 2018 er det overtagende selskaps tall, SpareBank 1 Skadeforsikring.

Det er SpareBank 1 Skadeforsikring som er det overtagende selskapet i fusjonen med DNB Forsikring AS. Følgelig er det regnskapsprinsippene til SpareBank 1 Skadeforsikring som videreføres i Fremtind Forsikring. Regnskapsprinsippene i de to selskapene var før fusjonen like, bortsett fra på ett område. DNB Forsikring AS neddiskonterte erstatningsavsetningene, SpareBank 1 Skadeforsikring gjorde det ikke. Tidligere neddiskontering i DNB Forsikring er tilbakeført i første kvartal i Fremtind Forsikring med 11,5 mill. kroner. Årsregnskapene for 2018 til både SpareBank 1 Skadeforsikring og DNB Forsikring AS finnes på internettsiden www.fremtind.no.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2018 er lagt til grunn i delårsrapporten, med unntak av skatt. Skattekostnaden i delårsregnskapet er basert på nominell skattesats for året. I tillegg tas det hensyn til effekten av fritaksmetoden for aksjer.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlig er erstatningsavsetning. Estimert på erstatningsavsetning vurderes til et forventningsrett nivå, noe som innebærer at det ikke er en sikkerhetsbuffer innbakt i denne. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2018. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Avrundingsdifferanser

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

Segmentopplysninger

Selskapets virksomhetssegmenter er kontrollert og rapportert i samsvar med kundegruppene. Kundegruppene består av skadeforsikring i det private markedet (PM) og skadeforsikring i næringslivet (BM).

| NOK 1000 000 | PM | BM | Annet | Resultat inkl natur |
|---------------------------------------|------------|--------------|------------|---------------------|
| | 31.03.19 | 31.03.19 | 31.03.19 | 31.03.19 |
| Brutto opptjent premie | 1 819,4 | 226,7 | 35,2 | 2 081,3 |
| Brutto påløpne erstatninger | -1 345,5 | -211,4 | -26,4 | -1 583,3 |
| Brutto gevinst/tap tidligere år | 2,0 | 14,6 | 1,8 | 18,4 |
| Brutto driftskostnader | -475,9 | 81,4 | | -557,3 |
| Endring andre avsetninger | -3,2 | | | -3,2 |
| Netto reassuranse | -2,1 | -23,3 | -6,1 | -31,5 |
| Andre forsikringsrel innt/kostn | 6,5 | 0,2 | 0,3 | 7,0 |
| Resultat forsikringsvirksomhet | 1,3 | -74,6 | 4,8 | -68,4 |

| | PM | BM | Annet | Resultat inkl natur |
|------------------------------|---------|---------|-------|---------------------|
| Segmenteiendeler: | | | | |
| Kundefordringer | 3 118,3 | 345,5 | | 3 463,8 |
| Segmentforpliktelser: | | | | |
| Brutto premiereserver | 3 531,5 | 510,6 | 52,5 | 4 094,7 |
| Brutto erstatningsavsetning | 3 310,5 | 1 309,8 | 114,2 | 4 734,4 |

Sesongmessige svingninger

På den forsikringstekniske siden er det lite sesongmessige eller sykliske forskjeller for selskapet totalt. De ulike bransjegruppene kan imidlertid variere med sesongene.

Storskader

Det er meldt om 2 skader på over NOK 10 mill per første kvartal.

NOTE 2 VERDSETTELSESHIERARKI

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

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av eiendelen.

Nivå 1

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Børsnoterte aksjer hvor det er daglig omsetning og andeler i aksje- og pengemarkedsfond
- Statsobligasjoner og statssertifikater med fast avkastning

Nivå 2

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi for eiendelen ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 2 dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2

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

Nivå 3

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

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 3

- Andeler i eiendomsfondet DNB Scandinavian Property Fund DA.

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

1. kvartal 2019

| NOK 1 000 | NIVÅ 1 | NIVÅ 2 | NIVÅ 3 | Sum |
|--|-----------|-----------|---------|-----------|
| Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat | 2 005 997 | 7 067 861 | 199 773 | 9 273 630 |
| <i>Herav aksjer og andeler</i> | 1 042 778 | 155 503 | 199 773 | 1 398 053 |
| <i>Herav obligasjoner og sertifikater</i> | 963 219 | 6 719 861 | | 7 683 080 |
| <i>Herav andre verdipapirer</i> | | 192 497 | | 192 497 |
| Finansielle derivater | | 11 053 | | 11 053 |
| <i>Herav valutainstrumenter</i> | | 10 329 | | 10 329 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 724 | | 724 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 2 005 997 | 7 078 914 | 199 773 | 9 284 684 |
| Derivater | | 4 249 | | 4 249 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 4 249 | | 4 249 |
| Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | | 4 249 | | 4 249 |

ÅRET 2018

| NOK 1 000 | NIVÅ 1 | NIVÅ 2 | NIVÅ 3 | Sum |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|
| Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat | 1 784 503 | 4 765 467 | | 6 549 970 |
| <i>Herav aksjer og andeler</i> | 892 362 | - | | 892 362 |
| <i>Herav obligasjoner og sertifikater</i> | 892 141 | 4 474 663 | | 5 366 804 |
| <i>Herav andre verdipapirer</i> | | 290 804 | | 290 804 |
| Finansielle derivater | | 452 | | 452 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 452 | | 452 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | 1 784 503 | 4 765 919 | | 6 550 422 |
| Derivater | | 24 312 | | 24 312 |
| <i>Herav valutainstrumenter</i> | | 22 053 | | 22 053 |
| <i>Herav renteinstrumenter</i> | | 2 259 | | 2 259 |
| Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi | | 24 312 | | 24 312 |

NOTE 3 FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

| NOK 1000 | 1. kvartal 2019 | | Året 2018 | |
|--|----------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Bokført verdi/ virkelig verdi | | Bokført verdi/ virkelig verdi | |
| Aksjer og andeler: | | | | |
| Norske aksjer | 522 513 | | 170 604 | |
| Utenlandske aksjer | 9 929 | | 7 787 | |
| Utenlandske aksjefond | 865 611 | | 713 971 | |
| Sum aksjer og andeler til virkelig verdi | 1 398 053 | | 892 362 | |
| Obligasjoner og sertifikater: | | | | |
| Norske obligasjoner og sertifikater | 5 569 727 | | 3 322 154 | |
| Utenlandske obligasjoner og sertifikater | 2 113 353 | | 2 044 650 | |
| Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi | 7 683 080 | | 5 366 804 | |
| Andre verdipapirer: | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 192 497 | | 290 804 | |
| Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi | 192 497 | | 290 804 | |
| Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi | 9 273 630 | | 6 549 970 | |

NOTE 4 DERIVATER

| NOK 1 000 | 1. kvartal 2019 | | Året 2018 | |
|---|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| | Virkelig verdi eiendeler | Virkelig verdi forpliktelser | Virkelig verdi eiendeler | Virkelig verdi forpliktelser |
| Valutainstrumenter | | | | |
| Valutaterminer | 10 329 | | | 22 053 |
| Sum valutainstrumenter | 10 329 | | | 22 053 |
| Renteinstrumenter | | | | |
| Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count) | 54 | 916 | 34 | 1 638 |
| Andre rentekontrakter | 671 | 3 333 | 418 | 621 |
| Sum renteinstrumenter | 724 | 4 249 | 452 | 2 259 |
| Sum finansielle derivater | 11 053 | 4 249 | 452 | 24 312 |

Oppstilling vedrørende motregningsrett

| | Brutto balanseført beløp | Balanseført beløp som nettoføres | Nettobeløp i balansen | Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen | Beløp etter mulige nettooppgjør |
|----------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------|---|---------------------------------------|
| 1. kvartal 2019 | | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | | |
| Valutainstrumenter | 10 329 | | 10 329 | | 10 329 |
| Renteinstrumenter | 724 | | 724 | | 724 |
| Sum | 11 053 | | 11 053 | | 11 053 |
| Finansielle forpliktelser | | | | | |
| Renteinstrumenter | 4 249 | | 4 249 | | 4 249 |
| Sum | 4 249 | | 4 249 | | 4 249 |
| Året 2018 | | | | | |
| Finansielle eiendeler | | | | | |
| Renteinstrumenter | 452 | | 452 | | 452 |
| Sum | 452 | | 452 | | 452 |
| Finansielle forpliktelser | | | | | |
| Valutainstrumenter | 22 053 | | 22 053 | | 22 053 |
| Renteinstrumenter | 2 259 | | 2 259 | | 2 259 |
| Sum | 24 312 | | 24 312 | | 24 312 |