



Delårsrapport 2. kvartal 2024
SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 2. kvartal 2024

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på 125 mill. kroner etter skatt per andre kvartal 2024, en forbedring på 68 mill. kroner fra tilsvarende periode i 2023. Resultat etter skatt i andre kvartal isolert ble 46 mill. kroner. Forfalte bruttopremier økte med 10,1 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

I andre kvartal 2024 oppnådde SpareBank 1 Forsikring et resultat før skatt på 62 mill. kroner, noe som var 76 mill. kroner bedre enn tilsvarende kvartal i 2023. Resultat etter skatt i andre kvartal ble 46 mill. kroner, mot minus 11 mill. kroner i andre kvartal i 2023. Selskapets resultat før skatt ble 162 mill. kroner per første halvår 2024, mot 75 mill. kroner per første halvår 2023. Resultatet etter skatt ble 125 mill. kroner, mot 57 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen skyldes i stor grad bedret administrasjonsresultat og høyere netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen.

Premieinntekter og erstatninger

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 4.231 mill. kroner per første halvår 2024, mot 3.845 mill. kroner per første halvår forrige år. Dette tilsvarte en økning på 10,1 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.031 mill. kroner etter første halvår 2024, en økning på 133 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 2.935 mill. kroner ved utgangen av første halvår 2024, mot 2.402 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 3.134 mill. kroner, mot 2.872 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 30.06.2024	Per 30.06.2023
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	5	2
Individuelle kapitalforsikringer	2	2
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	593	549
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	178	158
Individuelle kapitalforsikringer	381	337
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	3.072	2.796
Sum brutto forfalte premieinntekter	4.231	3.845
Overførte premiereserver	2.935	2.402
Avgitt gjenforsikringspremie	-4	-3
Premieinntekter for egen regning	7.162	6.244

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital økte med 8.356 mill. kroner siden årets begynnelse, og utgjorde 107.734 mill. kroner per 30. juni 2024. Dette tilsvarte en økning på 8,4 % fra årsskiftet.

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksje, obligasjons- og pengemarkedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i fem porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripolisene forvaltes også i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfaste forpliktelser. Den femte porteføljen består av eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 14,7 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.06.24:

Prosent fordeling	Ordinær	Gammel	Fripoliser	Selskaps-
Finansielle eiendeler	bestand	individual	og ytelses-	portefølje
		bestand	pensjon	
Obligasjoner til amortisert kost	41,7	49,9	46,9	23,1
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	24,8	16,5	20,4	42,7
Eiendom	16,8	17,8	17,5	23,2
Aksjer og andeler	14,0	15,7	15,0	0,0
Andre eiendeler	2,6	0,1	0,3	10,9
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen ble i andre kvartal 2024 verdiregulert med minus 99 mill. kroner, noe som tilsvarte 1,9 % av bokførte verdier. Hittil i år er eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen verdiregulert med minus 184 mill. kroner, tilsvarende 3,6 % av verdiene ved årsskiftet. Verdiregulering av eiendomsinvesteringene i selskapsporteføljen utgjorde minus 0,3 mill. kroner i andre kvartal 2024.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 2,0 % per 30. juni 2024, mens verdjustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individualbestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis 2,7 %, 2,5 % og 2,7 %.

Bufferfond i kollektivporteføljene utgjorde 3.327 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2024, mot 3.395 mill. kroner ved utgangen av 2023. Av fondet per 30. juni 2024 tilhørte 663 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 414 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 2.250 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 77.018 mill. kroner per 30. juni 2024. Midlene fordelte seg med 66 % i aksjefond, 27 % i obligasjonsfond, 2 % i eiendom og 5 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde «Aktiv Aksjer» en avkastning ved utgangen av andre kvartal 2024 på 12,4 % hittil i år. Profilene «Aktiv Offensiv 75», «Aktiv Moderat 50» og «Aktiv Forsiktig 25» ga avkastning på henholdsvis 9,7 %, 7,0 % og 4,3 %. «Aktiv Renter» ga 1,7 %. Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad. Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 6,8 mrd. kroner ved utgangen av andre kvartal 2024. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 3,1 mrd. kroner.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 23.752 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2024, mot 23.213 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 2,3 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 76.998 mill. kroner per 30. juni 2024, mot 68.350 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 12,7 %.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 454 mill. kroner etter andre kvartal 2024, en økning på 38 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt forrige år.

Personalkostnadene økte med 15 mill. kroner. Salgskostnader utgjorde 112 mill. kroner, en økning på 7 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 86 mill. kroner, en økning på 7 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 6 mill. kroner hittil i år.

Salgsutvikling

Salget i bedriftsmarkedet økte med over 10 % sammenlignet med tilsvarende periode i 2023, samlet for innskuddspensjon og hybridpensjon. God aktivitet i selskapets distribusjonsapparat i SpareBank 1-bankene bidro også til en økning i antall nye avtaler for selvvalgt egen pensjonskonto sammenlignet med første halvår i 2023. Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var på nivå med salget etter første halvår forrige år.

Skattemessige forhold

Selskapet fikk en skattekostnad i løpet av årets første halvår på 37 mill. kroner. Hovedårsaken til avvik i selskapets skatteprosent sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen.

Resultatanalyse

Hittil i år:

	Per	Per
Beløp i mill. kroner	30.06.2024	30.06.2023
Risikoresultat	37	39
Administrasjonsresultat	-40	-62
Avkastningsresultat	408	10
Vederlag for rentegaranti	29	26
Resultat til fordeling	433	12

Risikoresultatet utgjorde 37 mill. kroner per utgangen av andre kvartal 2024, mot 39 mill. kroner forrige år. For fripoliser ble risikoresultatet forbedret, men bidraget fra uførerisiko ble redusert sammenlignet med fjoråret.

Administrasjonsresultatet ble minus 40 mill. kroner, en forbedring på 22 mill. kroner fra tilsvarende periode i 2023. Gebyrinntektene økte sammenlignet med fjoråret, primært grunnet bestandsvekst for produkter med investeringsvalg.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 408 mill. kroner, mot 10 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 221 mill. kroner, en reduksjon på 7 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 29 mill. kroner, mot 26 mill. kroner året før.

Kvartalet isolert:

	2.kvartal	2.kvartal
Beløp i mill. kroner	2024	2023
Risikoresultat	3	10
Administrasjonsresultat	-24	-31
Avkastningsresultat	102	-71
Vederlag for rentegaranti	15	12
Resultat til fordeling	96	-80

Risikoresultatet utgjorde 3 mill. kroner i andre kvartal 2024, mot 10 mill. kroner for tilsvarende periode forrige år.

Administrasjonsresultatet ble minus 24 mill. kroner i kvartalet isolert, en forbedring på 7 mill. kroner fra tilsvarende periode i fjor.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 102 mill. kroner i andre kvartal isolert. Garantert avkastning utgjorde 111 mill. kroner i perioden.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet kjøper støttetjenester innen områdene juridisk og personal fra SpareBank 1 Gruppen AS. Kommunikasjon og støttetjenester innen IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot kravene i Solvens II-regelverket. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Solvensmarginen både med og uten bruk av overgangsregel ble 196 % per 30. juni 2024. Solvensmarginen per 31. desember 2023 var 203 % både med og uten bruk av overgangsregel.

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

Fremtidsutsikter

SpareBank 1 Forsikring AS har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedriftsmarkedet, som har bidratt til markedets mest tilfredse tjenstepensjonskunder seks år på rad, i kombinasjon med om lag 50 % vekst i markedsandel de siste 10 år. (Kilde: Aalunds BedriftspensjonsBarometer og Finans Norges markedsstatistikk). I 2024 har også EPSI, som måler de yrkesaktives opplevelse av sin tjenstepensjonsleverandør, kåret SpareBank 1 Forsikring AS til beste leverandør for 2. år på rad. At 64 % av SpareBank 1 Forsikring AS sine 266.000 tjenstepensjonsmedlemmer administreres med data fra A-meldingen forventes å gi et godt bidrag til høy kundetilfredshet også i tiden fremover.

Selskapets sterke vekst i innbetalte premier og kapital til forvaltning forventes å fortsette i et tjenstepensjonsmarked i kraftig vekst. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere, gjør at selskapet forventer vekst i markedsandelen i tjenstepensjonsmarkedet. SpareBank 1 oppnådde størst fremgang i leveranse kvalitet i Meglerforeningens pensjonsundersøkelse i 2024, fra et allerede høyt nivå over gjennomsnittet for pensjonsbransjen året før.

SpareBank 1 Forsikring AS er tredje størst i markedet målt i antall avtaler innenfor selvvalgt egen pensjonskonto (EPK) med om lag 17 %, omtrent likt fordelt på produktene LOfavør EPK og SpareBank 1 EPK. Bak hver selvvalgt avtale har selskapet noe lavere kapital enn gjennomsnittet i markedet, noe som gjør SpareBank 1 Forsikring AS til fjerde største leverandør målt i kapital til forvaltning. Selskapet opprettholder sin ambisjon fra lanseringsåret 2021 om å være markedsledende på selvvalgt egen pensjonskonto, og har i tråd med dette ferdigstilt videreutvikling av aktuelle kunde- og rådgiverløsninger i første halvår.

Fokus på å bygge markedsledende digitale løsninger innen sparemarkedet bidrar til fortsatt vekst innen privat pensjonsforsikring. Med en markedsandel på 37,1 % blant Finans Norges medlemselskaper, befester SpareBank 1 Forsikring AS sin posisjon som markedsleder innen individuell pensjonssparing (IPS) per 1. kvartal 2024. Selskapet er markedsleder både blant leverandører som tilbyr IPS på forsikringskonsesjon og sparekonsesjon, og er tredje største leverandør av individuell kapitalforsikring med en markedsandel på 6,3 %.

Styret har satt et langsiktig mål for egenkapitalavkastningen som ligger over det som er oppnådd hittil i år. Til tross for fremgang hittil i år, er det spesielt administrasjonsresultatet for produkter i salg som er svakere enn målsatt. Styret har en forventning om at planer og lønnsomhetsforbedrende tiltak vil bringe egenkapitalavkastningen på målsatt nivå.

Sammenslått bufferfond ble innført for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen forventes å legge til rette for bedre konkurranse i markedet for slike pensjonsprodukter og bidra til høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen. En arbeidsgruppe

nedsatt av Finansdepartementet vurderer ytterligere regelendringer for fripoliser, og skal levere rapport høsten 2024. Det kan dermed komme flere endringer og tilpasninger gjennom 2024.

Ved inngangen til året priset markedene inn både raske og kraftige rentekutt for 2024. Gjennom første halvår har inflasjonen i de store økonomiene ligget over det langsiktige målet og det har vist seg vanskeligere enn forventet å få inflasjonen ned mot sentralbankenes målsettinger. Samtidig har den økonomiske utviklingen vært positiv og arbeidsmarkedene sterke. Dette har igjen bidratt til å skyve på forventningene til når rentekuttene kommer og hvor mye renten vil komme ned. Kredittpremien i rentemarkedet er på attraktive nivåer og avkastningsutsiktene for eiendom er bedret. Til tross for høyere rentenivå og et aksjemarked som ga svært god avkastning i 2023, har verdens aksjemarkeder fortsatt oppgangen også gjennom første halvår i 2024. Dette har resultert i et aksjemarked hvor verdsettelsen er forholdsvis høy i et historisk perspektiv, særlig innenfor enkelte markeder og regioner, og som dermed også er sårbart for skuffelser. Det er følgelig viktig med bredt sammensatte porteføljer som gir tilstrekkelig diversifisering på regioner, sektorer og selskapsstørrelse, og som kan stå seg godt gjennom perioder med økt usikkerhet og markedsuro. En svakere krone sammenlignet med inngangen til året har påvirket avkastningen fra globale aksjer negativt. En eventuell reversering av verdien på kronen vil være positivt for valutasikrede porteføljer fremover. Det høyere rentenivået kombinert med tilfredsstillende nivåer på bufferfond i kollektivporteføljene vil bidra positivt til selskapets soliditet og evne til å oppnå gode resultater i årene fremover.

Oslo, 6. august 2024

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.06.2024	Pr. 30.06.2023	Pr. 31.12.2023
1.1 Forfalte premier, brutto	4.231	3.845	7.778
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	-4	-3	-7
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	2.935	2.402	4.598
1 SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	7.162	6.244	12.369
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-40	-166	-589
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	257	208	472
2.4 Verdiendringer på investeringer	-2.515	307	608
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	2.927	199	218
SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	629	548	709
3.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-12	-26	-150
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	161	107	383
3.4 Verdiendringer på investeringer	4.850	5.013	7.554
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	893	-158	-43
SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	5.892	4.936	7.744
4 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	182	171	340
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	-1.031	-898	-1.854
5.1.2 Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	0	0
5.1 Utbetalte erstatninger	-1.031	-898	-1.854
5.2 Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-3.134	-2.872	-4.829
5 SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-4.165	-3.770	-6.683
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	-146	-116	-140
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	1	-1	0
6.1 Endring i premiereserve mv.	-146	-117	-140
6.2 Endring i bufferfond	36	-270	-234
6.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	1	-2	-5
6.5 Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak	0	0	1
RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-109	-389	-378
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	-8.660	-7.277	-13.144
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-42	-33	-62
7.4 Endring i andre avsetninger	0	0	0
RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-8.702	-7.310	-13.206
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	-360	3	-1
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-36	-12	-34
SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-396	-9	-35
9.1 Forvaltningskostnader	-86	-79	-166
9.2 Salgskostnader	-112	-105	-208
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-256	-232	-480
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	0	0
9 SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-454	-416	-854
10 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-2	-2	-3
11 RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	37	3	3
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	36	23	40
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	78	63	136
12.4 Verdiendringer på investeringer	9	-14	65
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	-5	-5	-2
SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	118	67	239
13 ANDRE INNEKTER	13	10	19
14.1 Forvaltningskostnader	-4	-2	-4
14.2 Andre kostnader	-2	-2	-39
FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-6	-4	-43
15 RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	125	73	215
16 RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	162	75	218
17 SKATTEKOSTNADER	-37	-18	-55
18 RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	125	57	163
19.2.1 Gevinst og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
19 ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	0	0	0
20 TOTALRESULTAT	125	57	163

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.06.2024	Pr. 30.06.2023	Pr. 31.12.2023
1.2 Andre immaterielle eiendeler	64	73	67
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	64	73	67
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.322	1.308	1.324
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	45	55	55
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.367	1.363	1.379
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	1.358	38	1.341
2.3.2 Utlån og fordringer	0	1.242	0
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.358	1.280	1.341
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2	2	2
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2.517	2.471	2.771
2.4.3 Utlån og fordringer	-3	296	40
2.4.4 Finansielle derivater	9	4	8
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	637	279	1.270
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.162	3.052	4.091
2 SUM INVESTERINGER	5.887	5.695	6.811
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	34	93	31
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	2	0
3.3 Andre fordringer	65	253	64
3 SUM FORDRINGER	99	348	95
4.1 Anlegg og utstyr	1	37	1
4.2 Kasse, bank	589	447	516
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	4	4	4
4 SUM ANDRE EIENDELER	594	488	521
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6	6	1
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	6	6	1
5	6	6	1
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	6.650	6.610	7.495
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	3.893	5.015	4.070
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	259	298	275
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.152	5.313	4.345
6.3.1 Rentebærende verdipapirer	10.909	576	10.596
6.3.2 Utlån og fordringer	0	9.592	0
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	10.909	10.168	10.596
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.537	3.668	3.653
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5.179	4.211	4.737
6.4.3 Utlån og fordringer	34	-23	-37
6.4.4 Finansielle derivater	5	0	112
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	238	126	81
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.993	7.982	8.546
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	24.054	23.463	23.487
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	12	11	12
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.135	798	1.187
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	76	47	80
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.211	845	1.267
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	50.772	40.853	43.662
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	24.514	20.410	22.303
8.4.3 Utlån og fordringer	85	79	77
8.4.4 Finansielle derivater	180	0	838
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	256	119	237
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	75.807	61.461	67.117
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	77.018	62.306	68.384
SUM EIENDELER	107.734	92.390	99.378

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.06.2024	Pr. 30.06.2023	Pr. 31.12.2022
10.1 Selskapskapital	1	1	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	4.490	4.490	4.490
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.973	4.973	4.973
11.1.3 Risikoutjevningfond	303	266	270
11.1 Sum Fond	303	266	270
11.2 Annen opptjent egenkapital	836	777	721
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1.139	1.043	991
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	0	0	0
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	0	0	0
13.1 Premiereserve	19.781	19.345	19.486
13.2 Bufferfond	3.327	3.430	3.395
13.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	250	343	332
Ufordelte overskuddsmidler	394	8	0
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	23.752	23.126	23.213
14.1 Pensjonskapital mv.	76.190	61.849	67.612
14.2 Bufferfond	0	0	0
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	808	655	738
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
14 SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	76.998	62.504	68.350
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	0	1	46
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	198	248	185
15.2 Forpliktelser ved skatt	198	249	231
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	0	37	0
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	198	286	231
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	12	11	12
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	197	141	177
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3	5	5
17.4 Finansielle derivater	7	127	15
17.5 Andre forpliktelser	414	138	1.347
17 SUM FORPLIKTELSE	621	411	1.544
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	41	36	64
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,			
18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	41	36	64
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	107.734	92.390	99.378

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.06.2024	30.06.2023
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	12.451	7.592
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-12.167	-7.710
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-212	-2
Netto kontantstrøm for perioden	72	-120
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	517	566
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	589	446

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	1	482	4.490	270	720	5.963
Resultat før andre inntekter og kostnader					125	125
Totalresultat					125	125
Poster ført direkte mot EK:						
Tilført avkastning risikoutjevningfond				23		23
Avsatt til risikoutjevningfond				10	-10	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag						-
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						-
Egenkapital pr. 30.06.2024	1	482	4.490	303	835	6.112

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2023. Årsregnskapet for 2023 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2023 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Sammenslått buffer

Stortinget vedtok nye bufferregler for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor i juni 2023, som trådte i kraft 1. januar 2024. Tilsvarende regler ble innført for kommunale pensjonsordninger i 2022. Nye bufferregler innebærer ikke endringer i regnskapsprinsipper eller underliggende beregningsmetoder, men påvirker måten bufferkapitalen skal håndteres fremover.

Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil bli fordelt på kontraktene. Det sammenslåtte kundefordelte bufferfondet vil kunne dekke negativ avkastning og manglende avkastning opp til kontraktens årlige rentegaranti. Selskapet har muligheten til å avsette hele eller deler av et overskudd på avkastningsresultatet til bufferfondet. Videre kan midler i bufferfondet tildeles kunden som overskudd.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige, er forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2023. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Note 2 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI

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

- Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond

Nivå 2

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

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2

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

Aksjer som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat samt private equity er klassifisert under nivå 3.

Investeringer i eiendom som er klassifisert under nivå 3 er omtalt i den årlige noten 22 Investeringseiendommer.

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

1. halvår 2024

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	-	-	2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	81.417	5.744	605	87.766
Herav aksjer og andeler	53.704	-	605	54.309
Herav rentebærende verdipapirer	27.713	4.497	-	32.210
Herav utlån og fordringer	-	116	-	116
Herav andre verdipapirer	-	1.131	-	1.131
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	-	194	-	194
Herav valutainstrumenter	-	180	-	180
Herav renteinstrumenter	-	14	-	14
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	81.417	5.938	607	87.962
Derivater	-	7	-	7
Herav renteinstrumenter	-	7	-	7
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	7	-	7

Året 2023

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	-	-	2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	72.066	6.251	477	78.794
Herav aksjer og andeler	46.838	-	477	47.315
Herav rentebærende verdipapirer	25.228	4.583	-	29.811
Herav utlån og fordringer	-	80	-	80
Herav andre finansielle eiendeler	-	1.588	-	1.588
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	-	958	-	958
Herav valutainstrumenter	-	949	-	949
Herav renteinstrumenter	-	9	-	9
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	72.066	7.209	479	79.754
Derivater	-	15	-	15
Herav renteinstrumenter	-	15	-	15
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	15	-	15

Investerings eiendommer som er klassifisert under nivå 3 utgjør 6 581 mill.kroner, og er nærmere omtalt i årlig note 22.

Note 3 – FINANSIELLE EIENDELER PLIKTIG REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

	1. halvår 2024	Året 2023
Mill. kroner	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:</u>		
Private equity	605	477
Norske aksjefond	10.310	8.967
Utenlandske aksjefond	43.394	37.871
Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	54.309	47.315
<u>Rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:</u>		
Norske oligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond	26.503	24.382
Utenlandske oligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond	5.707	5.429
Sum rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	32.210	29.811
<u>Andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:</u>		
Bankinnskudd	1.118	1.596
Utlån og fordringer	116	80
Andre finansielle eiendeler	13	-8
Sum andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	1.247	1.668
Sum finansielle eiendeler pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	87.766	78.794

Note 4 – FINANSIELLE DERIVATER

Mill. kroner	1. halvår 2024		Året 2023	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelse	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelse
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	180		949	
Sum valutainstrumenter	180	0	949	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	14	7	9	15
Sum renteinstrumenter	14	7	9	15
Sum finansielle derivater	194	7	958	15

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. halvår 2024					
Finansielle eiendeler					
Valutainstrumenter	180		180		180
Renteinstrumenter	14		14		14
Sum	194		194		194
Finansielle forpliktelse					
Renteinstrumenter	7		7		7
Sum	7		7		7
Året 2023					
Finansielle eiendeler					
Valutainstrumenter	949		949		949
Renteinstrumenter	9		9		9
Sum	958		958		958
Finansielle forpliktelse					
Renteinstrumenter	15		15		15
Sum	15		15		15

Note 5 – VERDIPAPIRER BESTEMT REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET OG UTVIDET RESULTAT

Aksjer - bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat

Mill. kroner	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1	1	1
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer - bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	2	2	2

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.