



Delårsrapport 2. kvartal 2022

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 2. kvartal 2022

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på minus 15 mill. kroner i første halvår 2022. Forfalte bruttopremier økte med 9,6 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt ble minus 27 mill. millioner per andre kvartal 2022, mot 204 mill. kroner per andre kvartal 2021. Resultatet etter skatt ble minus 15 mill. kroner, mot 182 mill. kroner forrige år. Selskapets risikoresultat er forbedret sammenlignet med fjoråret, men svak verdiutvikling på finansielle eiendeler svekket avkastningsresultat fra kollektivporteføljen og medførte negativ avkastning på selskapets midler.

Premieinntekter og erstatninger

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 3.436 mill. kroner per andre kvartal 2022, mot 3.136 mill. kroner per andre kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 9,6 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 902 mill. kroner etter andre kvartal 2022, en økning på 99 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 2.607 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2022, mot 4.319 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 3.086 mill. kroner, mot 3.363 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	30.06.2022	30.06.2021
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	5	3
Individuelle kapitalforsikringer	3	3
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	430	430
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	157	180
Individuelle kapitalforsikringer	335	310
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	2.507	2.210
Sum brutto forfalte premieinntekter	3.436	3.136
Overførte premiereserver	2.607	4.319
Avgitt gjensikringspremie	-3	-3
Premieinntekter for egen regning	6.040	7.452

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital ble redusert med 3.975 mill. kroner siden årets begynnelse og var 83.038 mill. kroner per 30. juni 2022. Dette tilsvarte en reduksjon på 4,6 % fra årsskiftet.

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, 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 er 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 13,6 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.06.22:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser	
		Gammel individual bestand	og ytelses- pensjon
Obligasjoner			
til amortisert kost	24,7	42,1	41,4
Rentebærende verdipapirer			
til virkelig verdi	36,0	16,5	17,6
Eiendom	25,1	26,9	26,3
Aksjer og andeler	12,5	14,3	14,1
Andre eiendeler	1,7	0,2	0,6
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Prosent fordeling,	
Finansielle eiendeler	Selskapsportefølje
Obligasjoner	
til amortisert kost	18,4
Rentebærende verdipapirer	
til virkelig verdi	42,1
Eiendom	20,0
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	19,5
Sum eiendeler	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen ble i andre kvartal 2022 verdiregulert med minus 86 mill. kroner, noe som tilsvarte 1,3 % av bokført verdier. Verdiregulering av eiendomsinvesteringene i selskapsporteføljen utgjorde minus 21 mill. kroner i andre kvartal 2022.

Avkastningen i selskapsporteføljen var minus 1,3 % per 30. juni 2022, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individualbestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis minus 2,7 %, minus 1,6 % og minus 2,3 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,4 %, 4,5 % og 1,1 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.808 mill. kroner ved utgangen av første halvår 2022, mot 2.736 mill. kroner ved utgangen av 2021. Av fondet per 30. juni tilhørte 291 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 295 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.222 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 52.657 mill. kroner per 30. juni 2022. Midlene fordelte seg med 63,8 % i aksjefond, 26,6 % i obligasjonsfond, 1,8 % i eiendom og 7,8 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen av andre kvartal 2022 på minus 13,3 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis minus 11,2 %, minus 9,0 % og minus 6,9 %. "Aktiv Renter" ga minus 4,7 %. Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad.

Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 4,3 mrd. kroner ved utgangen av andre kvartal 2022. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 1,6 mrd. kroner per 30. juni 2022.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelse var 22.683 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2022, mot 23.487 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 3,4 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 51.842 mill. kroner per 30. juni 2022, mot 56.181 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 7,7 %.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 370 mill. kroner etter første halvår 2022, en økning på 16 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt forrige år.

Personalkostnadene økte med 1 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 67 mill. kroner, en økning på 10 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 59 mill. kroner, en reduksjon på 9 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 10 mill. kroner i første halvår 2022.

Salgsutvikling

Salget i bedriftsmarkedet utviklet seg sterkt i første halvår 2022, og økte med 29 % sammenlignet med tilsvarende periode i 2021, samlet for innskuddspensjon og hybridpensjon,

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 38 % lavere enn etter andre kvartal forrige år. Nedgangen skyldes blant annet den svært høye pågangen i markedet for privat pensjonssparing i forbindelse med innføringen av egen pensjonskonto i 2021.

Skattemessige forhold

Selskapet fikk en skatteinntekt i løpet av første halvår 2022 på 12 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

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	30.06.2022	30.06.2021
Risikoresultat	84	64
Administrasjonsresultat	-66	-11
Avkastningsresultat	134	500
Vederlag for rentegaranti	24	21
Resultat til fordeling	175	574

Risikoresultatet utgjorde 84 mill. kroner etter første halvår 2022, mot 64 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen er i stor grad knyttet til uførepensjon og innskuddsfritak.

Administrasjonsresultatet ble 55 mill. kroner svakere enn forrige år. Gebyrinntektene ble redusert med 11 %, og nedgangen drives i stor grad av lavere samlet gebyr nivå innen tjenestepensjon som følge av innføring av Egen Pensjonskonto (EPK). Driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 4 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 134 mill. kroner, mot 500 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 244 mill. kroner, en reduksjon på 29 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 24 mill. kroner, mot 21 mill. kroner året før.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS.

Selskapet kjøper støttetjenester innen områdene juridisk og personal fra Gruppen. 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 183 % pr 30. juni 2022. Solvensmarginen per 31. desember 2021 var 161 % både med og uten bruk av overgangsregel.

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

Fremtidsutsikter

SpareBank 1 Forsikring har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedriftsmarkedet, som har bidratt til sterk vekst og markedets mest tilfredse tjenestepensjonskunder fire år på rad, samtidig som selskapet har de mest lojale kundene og bransjens sterkeste image som pensjonsleverandør (Kilde: Aalunds BedriftspensjonsBarometer – Norges eneste kundetilfredshetsundersøkelse for tjenestepensjon som ikke er bestilt av en av pensjonsleverandørene).

Markedet for privat pensjonssparing vokser også kraftig, og SpareBank 1 investerer betydelige beløp i kundeorienterte digitale løsninger. Et eksempel på dette er pågående utvikling av vår nye helhetlige spareplattform, hvor målsetningen er å bli markedsledende innen området. SpareBank 1 Forsikring er markedsleder innen individuell pensjonssparing (IPS) med en markedsandel 1. kvartal i år på 32,9 %. Samarbeidet med LO om å tilby et helhetlig pensjonstilbud innenfor fordelskonseptet LOfavør, forventes å gi et betydelig bidrag til videre vekst.

SpareBank 1 Forsikring har med aktivt og uavhengig forvaltede spareprofiler levert den høyeste langsiktige avkastningen i pensjonsmarkedet. Fra innskuddsbasert tjenestepensjon ble lansert i 2001 har selskapet levert en gjennomsnittlig årlig meravkastning i aksjeporteføljen på 2,1 % målt mot aktuelle markedsindekser. Selskapet er den klare vinneren av flyttemarkedet for tjenestepensjon fra 1. kvartal 2021 til 1. kvartal 2022, med over dobbelt så høy netto tilflyttet kapital enn nest beste leverandør, og markedsandelen har samtidig økt til 13,5 %. Selskapet har fått et økt tilfang av nye avtaler i småbedriftsmarkedet, samtidig som satsingen over tid i storkundemarkedet har lyktes. Distribusjon gjennom SpareBank 1-bankene, og god oppmerksomhet fra forsikringsmeglere, som kåret selskapet til beste leverandør i to av tre kategorier under meglerforeningens kvalitetsundersøkelse for 2022, gjør at selskapet forventer fortsatt vekst i tjenestepensjonsmarkedet.

Innføringen av Egen pensjonskonto (EPK) fra 1. februar i fjor, medførte at 1.5 millioner ansatte med innskuddspensjon i sine arbeidsforhold selv kunne bestemme hvem som skal forvalte arbeidsgiver sin sparing til den ansattes alderspensjon. SpareBank 1 Forsikring har så langt i 2022 forsvart sin markedslederposisjon fra lanseringsåret med en markedsandel på 22,5 %, målt i antall ansatte som har valgt å flytte pensjonssparingen til en annen enn arbeidsgivers pensjonsleverandør.

SpareBank 1 Forsikring er en av markedets to tilbydere av hybridpensjon. Store virksomheter vurderer hybridpensjon som alternativ til offentlig tjenstepensjon eller innskuddspensjon. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

Lovendringer om garanterte pensjonsprodukter trådte i kraft 1. januar 2022 og innebærer endringer i muligheten for nedsettelse av utbetalingstiden på mindre fripoliser. Selskapet arbeider med tilpasninger til regelendringen. Det er fastsatt forskriftsendringer som gir mulighet for økt fleksibilitet i bruken av avkastningsoverskudd på garanterte pensjonsprodukter med virkning fra 2022. Tilleggsavsetninger kan benyttes når avkastningen er lavere enn rentegarantien og skal i utgangspunktet være basert på en gitt prosentandel for den enkelte kontrakt. De nye forskriftsreglene gir mulighet til i større grad å tilpasse til den enkelte kontrakts behov,

likevel slik at det ikke fører til urimelig forskjellsbehandling mellom kunde og kundegrupper og mellom kunder og selskapet. Selskapet vil vurdere om det er behov for tilpasninger.

Krigen i Ukraina, høy inflasjon og sentralbankenes reaksjon på dette har preget finansmarkedene hittil i år, med kraftig renteoppgang, økte risikopåslag og generelt høy usikkerhet. Dette har ført til at avkastningen fra renteporteføljene er negativ så langt i år, og økte renter har bidratt til et generelt verdifall for aksjer og andre aktiva globalt. Norske aksjer har imidlertid holdt seg relativt godt som følge av økte energipriser, hvor selskaper som Equinor og Aker BP lenge trakk avkastningen for norske aksjer svakt i pluss. I den siste tiden har en gryende resesjonsfrykt dempet energiprisene, og medført et svakt børsfall også i Norge. Økte renter i seg selv kan være gunstig for langsiktig sparing, gjennom økt avkastning og dermed høyere pensjonsutbetalinger over tid.

Oslo, 9. august 2022

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner

Pr. 30.06.2022 r. 30.06.2021 r. 31.12.2021

1.1	Forfalte premier, brutto	3.436	3.136	6.356
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-3	-3	-6
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	2.607	4.319	10.636
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	6.040	7.452	16.986
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	221	310	1.126
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	174	256	683
2.4	Verdiendringer på investeringer	-929	127	-70
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-17	207	336
2	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	-551	900	2.075
3.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	35	0	9
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	61	139	617
3.4	Verdiendringer på investeringer	-6.266	2.483	3.240
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-181	1.565	1.949
3	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	-6.351	4.187	5.815
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	163	165	347
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-902	-803	-1.613
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	0	0
5.1	Utbetalte erstatninger	-902	-803	-1.613
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-3.086	-3.363	-8.416
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-3.988	-4.166	-10.029
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	80	-185	-50
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	1	3	6
6.1	Endring i premiereserve mv.	81	-182	-44
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	38	45	-213
6.3	Endring i kursreguleringsfond	929	-127	70
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-3	-2	-3
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsforetak	2	1	1
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	1.047	-265	-189
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	4.132	-7.326	-12.565
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	48	-31	-39
7.4	Endring i andre avsetninger	0	0	-41
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	4.180	-7.357	-12.645
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-94	-414	-1.058
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-19	-63	-42
8	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-113	-477	-1.100
9.1	Forvaltningskostnader	-59	-68	-147
9.2	Salgskostnader	-99	-93	-192
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-212	-193	-371
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	0	0
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-370	-354	-710
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	0	-2	-3
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	57	83	547
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-2	135	360
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	43	62	133
12.4	Verdiendringer på investeringer	-124	-48	-119
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-2	10	32
12	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	-85	159	406
13	ANDRE INNEKTER	3	1	3
14.1	Forvaltningskostnader	-1	-2	-4
14.2	Andre kostnader	-1	-37	-58
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-2	-39	-62
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-84	121	347
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-27	204	894
17	SKATTEKOSTNADER	12	-22	-116
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	-15	182	778
19.2.1	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	0
19	ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	0	0	0
20	TOTALRESULTAT	-15	182	778

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.06.2022	Pr. 30.06.2021	Pr. 31.12.2021
1.2 Andre immaterielle eiendeler	72	68	71
1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER	72	68	71
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.285	1.839	1.300
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	20	0	20
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.305	1.839	1.320
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	28	39	40
2.3.2 Utlån og fordringer	1.169	1.064	1.105
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.197	1.103	1.145
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1	1	1
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	2.718	2.739	2.456
2.4.3 Utlån og fordringer	788	0	471
2.4.4 Finansielle derivater	2	1	1
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	516	445	698
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	4.025	3.186	3.627
2 SUM INVESTERINGER	6.527	6.128	6.092
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	53	41	46
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	2	0	1
3.3 Andre fordringer	4	516	103
3 SUM FORDRINGER	59	557	150
4.1 Anlegg og utstyr	50	63	56
4.2 Kasse, bank	422	201	385
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	3	4
4 SUM ANDRE EIENDELER	475	267	445
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	0
5 IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	0
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	7.133	7.020	6.758
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	5.661	4.699	5.683
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	321	442	321
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5.982	5.141	6.004
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	217	306	308
6.3.2 Utlån og fordringer	8.175	7.335	7.558
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	8.392	7.641	7.866
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.327	3.716	3.823
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	5.306	6.415	6.329
6.4.3 Utlån og fordringer	-24	0	-291
6.4.4 Finansielle derivater	34	89	92
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	223	184	45
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.866	10.404	9.998
6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	23.240	23.186	23.868
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	8	4	7
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	901	0	904
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	51	0	51
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	952	0	955
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	33.879	33.282	36.598
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	17.564	17.693	18.160
8.4.3 Utlån og fordringer	75	0	-27
8.4.4 Finansielle derivater	0	0	0
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	187	98	694
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	51.705	51.073	55.425
8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	52.657	51.073	56.380
SUM EIENDELER	83.038	81.283	87.013

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.06.2022	Pr. 30.06.2021	Pr. 31.12.2021
10.1 Selskapskapital	1	1	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	4.490	3.774	3.774
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	4.973	4.257	4.257
11.1.3 Risikoutjevningfond	241	179	214
11.1 Sum Fond	241	179	214
11.2 Annen opptjent egenkapital	708	905	1.466
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	949	1.084	1.680
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	0	1.000	0
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	0	1.000	0
13.1 Premiereserve	18.923	18.080	18.884
13.2 Tilleggsavsetninger	1.414	1.159	1.417
13.3 Kursreguleringsfond	1.808	2.933	2.736
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	433	258	450
Ufordelte overskuddsmidler	106	467	
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	22.684	22.897	23.487
14.1 Pensjonskapital mv.	51.224	50.255	55.436
14.2 Tilleggsavsetninger	0	0	41
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	618	693	704
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
14 SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	51.842	50.948	56.181
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	227	0	231
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	318	354	347
15.2 Forpliktelser ved skatt	545	354	578
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	49	61	56
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	594	415	634
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	8	4	7
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	265	121	205
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3	0	0
17.4 Finansielle derivater	1.049	420	345
17.5 Andre forpliktelser	637	104	182
17 SUM FORPLIKTELSE	1.954	645	732
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	34	33	35
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,			
18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	34	33	35
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	83.038	81.283	87.013

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.06.2022	30.06.2021
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	-2.712	7.642
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	2.469	-7.841
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	-265
Netto kontantstrøm for perioden	-243	-464
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	665	665
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	422	201

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2021	1	482	3.774	213	1.467	5.937
Resultat før andre inntekter og kostnader					-15	-15
Totalresultat					-15	-15
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevningfond				27	-27	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Mottatt/avgitt konsernbidrag			716		-716	0
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						0
Egenkapital pr. 30.06.2022	1	482	4.490	240	709	5.922

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2021. Årsregnskapet for 2021 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2021 er lagt til grunn i delårsrapporten.

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 2021. 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
- Børsnoterte aksjer, 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, fremtidige renteavtaler og aksjeswapper 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.

Aksjer tilgjengelig for salg og 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 2022

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	57.590	6.759	210	64.559
<i>Herav aksjer og andeler</i>	36.996		210	37.206
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	20.594	4.994		25.588
<i>Herav utlån og fordringer</i>		839		839
<i>Herav andre verdipapirer</i>		926		926
Finansielle derivater		36		36
<i>Herav renteinstrumenter</i>		36		36
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	57.590	6.795	211	64.596
Derivater		1.049		1.049
<i>Herav valutainstrumenter</i>		980		980
<i>Herav renteinstrumenter</i>		69		69
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		1.049		1.049

Året 2021

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	62.332	6.624		68.956
<i>Herav aksjer og andeler</i>	40.421			40.421
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	21.911	5.034		26.945
<i>Herav utlån og fordringer</i>		153		153
<i>Herav andre verdipapirer</i>		1.437		1.437
Finansielle derivater		93		93
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		90		90
<i>Herav renteinstrumenter</i>		3		3
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	62.332	6.717	1	69.050
Derivater		345		345
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		90		90
<i>Herav valutainstrumenter</i>		243		243
<i>Herav renteinstrumenter</i>		12		12
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		345		345

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	1. halvår 2022	Året 2021
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Private equity	210	-
Norske aksjefond	6.491	6.792
Utenlandske aksjefond	30.505	33.629
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	37.206	40.421
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	21.140	22.937
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	4.448	4.008
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	25.588	26.945
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Bankinnskudd	883	1.313
Utlån og fordringer	839	153
Andre finansielle eiendeler	43	124
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	1.765	1.590
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	64.559	68.956

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	1. halvår 2022		Året 2021	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap			90	90
Sum aksjeinstrumenter	0	0	90	90
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		980		243
Sum valutainstrumenter	0	980	0	243
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	36	69	3	12
Sum renteinstrumenter	36	69	3	12
Sum finansielle derivater	36	1.049	93	345

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 2022					
Finansielle eiendeler					
Renteinstrumenter	36		36		36
Sum	36		36		36
Finansielle forpliktelse					
Valutainstrumenter	980		980		980
Renteinstrumenter	69		69		69
Sum	1.049		1.049		1.049
Året 2021					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Renteinstrumenter	3		3		3
Sum	93		93		93
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Valutainstrumenter	243		243		243
Renteinstrumenter	12		12		12
Sum	345		345		345

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

Mill. kroner	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1		
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer tilgjengelig for salg	2	1	1

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.