



Delårsrapport 3. kvartal 2022  
SpareBank 1 Forsikring AS

# SpareBank 1 Forsikring AS

## Beretning per 3. kvartal 2022

**SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på minus 105 mill. kroner i tredje kvartal 2022, og minus 120 hittil i år. Forfalte bruttopremier økte med 11,3 % i forhold til samme tid i fjor.**

### Hovedtall fra regnskapet

#### Resultat

Selskapets resultat før skatt ble minus 155 mill. kroner per tredje kvartal 2022, mot 293 mill. kroner per tredje kvartal 2021. Resultatet etter skatt ble minus 120 mill. kroner, mot 254 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 5.215 mill. kroner per tredje kvartal 2022, mot 4.685 mill. kroner per tredje kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 11,3 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.346 mill. kroner etter tredje kvartal 2022, en økning på 136 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 3.677 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022, mot 7.144 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 3.962 mill. kroner, mot 5.785 mill. kroner forrige år.

#### Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 30.09.2022	Per 30.09.2021
<b>Tradisjonell forsikring:</b>		
Individuelle pensjonsforsikringer	6	6
Individuelle kapitalforsikringer	4	4
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	757	621
<b>Forsikring med investeringsvalg:</b>		
Individuelle pensjonsforsikringer	220	265
Individuelle kapitalforsikringer	498	471
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	3.731	3.317
<b>Sum brutto forfalte premieinntekter</b>	<b>5.215</b>	<b>4.685</b>
Overførte premiereserver	3.677	7.144
Avgitt gjenforsikringspremie	-5	-5
<b>Premieinntekter for egen regning</b>	<b>8.887</b>	<b>11.824</b>

#### Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital ble redusert med 4.036 mill. kroner siden årets begynnelse, og utgjorde 82.977 mill. kroner per 30. september 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 kontraktsfastsatte 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 14,3 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

#### Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 30.09.22:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser og ytelses- pensjon	
		Gammel individual bestand	
Obligasjoner			
til amortisert kost	27,0	44,2	43,0
Rentebærende verdipapirer			
til virkelig verdi	33,9	13,9	16,4
Eiendom	24,5	25,7	25,3
Aksjer og andeler	12,6	15,7	14,8
Andre eiendeler	2,1	0,5	0,5
<b>Sum eiendeler</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Prosent fordeling,	
Finansielle eiendeler	Selskapsportefølje
Obligasjoner	
til amortisert kost	19,0
Rentebærende verdipapirer	
til virkelig verdi	47,3
Eiendom	20,4
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	13,2
<b>Sum eiendeler</b>	<b>100,0</b>

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen ble i tredje kvartal 2022 verdiregulert med minus 322 mill. kroner, noe som tilsvarte 5,0 % av bokførte verdier. Verdiregulering av eiendomsinvesteringene i selskapsporteføljen utgjorde minus 22 mill. kroner i tredje kvartal 2022.

Avkastningen i selskapsporteføljen var minus 1,6 % per 30. september 2022, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individualbestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis minus 4,2 %, minus 2,8 % og minus 3,6 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis minus 0,1 %, 2,7 % og minus 0,5 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.859 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022, mot 2.736 mill. kroner ved utgangen av 2021. Av fondet per 30. september tilhørte 287 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 314 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 1.258 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

### Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 52.708 mill. kroner per 30. september 2022. Midlene fordelte seg med 62,8 % i aksjefond, 27,8 % i obligasjonsfond, 1,8 % i eiendom og 7,6 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde "Aktiv Aksjer" en avkastning ved utgangen av tredje kvartal 2022 på minus 16,1 %. Profilene "Aktiv Offensiv 75", "Aktiv Moderat 50" og "Aktiv Forsiktig 25" ga avkastning på henholdsvis minus 13,0 %, minus 10,2 % og minus 7,4 %. "Aktiv Renter" ga minus 4,6 %. Avkastningen er eksklusiv forvaltningskostnad.

Selskapet tilbyr også indeksforvaltning og svanemerket forvaltning. Kapitalen med indeksforvaltning utgjorde 5,4 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022. Kapital med svanemerket forvaltning utgjorde 1,7 mrd. kroner per 30. september 2022.

### Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelse var 22.432 mill. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022, mot 23.487 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 4,5 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 51.982 mill. kroner per 30. september 2022, mot 56.181 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 7,5 %.

### Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 574 mill. kroner etter tredje kvartal 2022, en økning på 55 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt forrige år.

Personalkostnadene økte med 11 mill. kroner. Salgskostnader utgjorde 149 mill. kroner, en økning på 10 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 102 mill. kroner, en reduksjon på 2 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 14 mill. kroner hittil i år.

### Salgsutvikling

Salget i bedriftsmarkedet utviklet seg sterkt i årets første tre kvartaler i 2022, og økte med 28 % sammenlignet med tilsvarende periode i 2021, samlet for innskuddspensjon og hybridpensjon.

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 39 % lavere enn etter tredje kvartal forrige år. I 2021 var salget hjulpet av høy oppmerksomhet rundt privat pensjonssparing grunnet innføringen av egen pensjonskonto.

### Skattemessige forhold

Selskapet fikk en skatteinntekt i løpet av årets første kvartaler på 35 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:

Beløp i mill. kroner	Per	Per
	30.09.2022	30.09.2021
Risikoresultat	124	95
Administrasjonsresultat	-111	0
Avkastningsresultat	-328	599
Vederlag for rentegaranti	37	33
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>-278</b>	<b>727</b>

Risikoresultatet utgjorde 124 mill. kroner per utgangen av tredje kvartal 2022, mot 95 mill. kroner forrige år. Resultatforbedringen er i stor grad knyttet til uførepensjon og innskuddsfritak.

Administrasjonsresultatet ble 111 mill. kroner svakere enn forrige år. Gebyrinntektene ble redusert med 11 %, og nedgangen drives i stor grad av lavere samlet gebyrnivå innen tjenstepensjon som følge av innføring av Egen Pensjonskonto (EPK). Driftskostnadene og provisjonskostnadene økte med til sammen 11 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 328 mill. kroner, mot 599 mill. kroner året før. Pliktige renter utgjorde 335 mill. kroner, en reduksjon på 56 mill. kroner fra forrige år. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 37 mill. kroner, mot 33 mill. kroner året før.

Kvartalet isolert:

Beløp i mill. kroner	3.kvartal	3.kvartal
	2022	2021
Risikoresultat	40	31
Administrasjonsresultat	-44	11
Avkastningsresultat	-462	99
Vederlag for rentegaranti	13	11
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>-454</b>	<b>153</b>

Risikoresultatet utgjorde 40 mill. kroner i tredje 2022, mot 31 mill. kroner for tilsvarende periode forrige år.

Administrasjonsresultatet ble minus 44 mill. kroner i kvartalet isolert.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 462 mill. kroner i tredje kvartal isolert. Verdiregulering av eiendom i kollektivporteføljene med minus 5,0 % bidro til det svake kvartalsresultatet.

## Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid 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 % per 30. september 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 tjenstepensjonskunder 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 tjenstepensjon som ikke er bestilt av en av pensjonsleverandørene).

SpareBank 1 Forsikring forventer at selskapets tilbud til en stadig voksende portefølje av bedriftskunder om å ta i bruk a-meldingen som ajourholdsløsning for deres tjenstepensjoner vil være et godt bidrag til høy kundetilfredshet også i tiden fremover. Selskapets tjenstepensjonsportefølje har vokst med over 1.200 avtaler og 30.000 medlemmer i årets tre første kvartaler, som også har resultert i økte markedsandeler innen området. 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 tjenstepensjonsmarkedet.

Gjennom sommeren har SpareBank 1 Forsikring sett umiddelbare positive effekter av SpareBank 1s økte fokus på kundeorienterte digitale løsninger innen sparemarkedet, hvor målsetningen er å bli markedsledende. SpareBank 1 Forsikring forsvarte og forsterket sin markedslederposisjon innen individuell pensjonssparing (IPS) per 2. kvartal 2022. Samarbeidet med LO om å tilby et helhetlig pensjonstilbud innenfor

fordelskonseptet LOfavør, forventes å gi et betydelig bidrag til videre vekst.

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. Med et høyere rentenivå vil reinvesteringer i pensjonsporteføljene gjøres til høyere avkastning, noe som vil være gunstig for langsiktig sparing, gjennom økt avkastning og

dermed høyere utbetalinger til kunder og eier over tid. SpareBank 1 Forsikring har en langsiktig kapitalforvaltningsstrategi og tilfredsstillende kundebuffer. Samlet anses selskapet å være i stand til å levere tilstrekkelig bokført avkastning i kollektivporteføljene for året som helhet, til tross for krevende finansmarkeder hittil i år.

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.

Oslo, 18. oktober 2022

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

## RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 30.09.22	Pr. 30.09.21	Pr. 31.12.2021
1.1	5.215	4.685	6.356
1.2	-5	-5	-6
1.3	3.677	7.144	10.636
<b>1</b>	<b>8.887</b>	<b>11.824</b>	<b>16.986</b>
2.1	-5	359	1.126
2.2	268	338	683
2.4	-877	55	-70
2.5	-257	293	336
<b>2</b>	<b>-870</b>	<b>1.045</b>	<b>2.075</b>
3.1	-1		9
3.2	100	170	617
3.4	-7.497	2.698	3.240
3.5	-264	1.413	1.949
<b>3</b>	<b>-7.662</b>	<b>4.281</b>	<b>5.815</b>
<b>4</b>	<b>233</b>	<b>258</b>	<b>347</b>
5.1.1	-1.346	-1.211	-1.613
5.1.2	0	0	0
<b>5.1</b>	<b>-1.346</b>	<b>-1.211</b>	<b>-1.613</b>
5.2	-3.962	-5.785	-8.416
<b>5</b>	<b>-5.308</b>	<b>-6.996</b>	<b>-10.029</b>
6.1.1	119	-230	-50
6.1.2	1	4	6
<b>6.1</b>	<b>120</b>	<b>-226</b>	<b>-44</b>
6.2	40	47	-213
6.3	877	-56	70
6.4	-4	-3	-3
6.6	3	1	1
<b>6</b>	<b>1.035</b>	<b>-237</b>	<b>-189</b>
7.1	3.923	-8.910	-12.565
7.3	58	-30	-39
7.4	0		-41
<b>7</b>	<b>3.981</b>	<b>-8.940</b>	<b>-12.645</b>
8.1	255	-533	-1.058
8.2	-33	-30	-42
<b>8</b>	<b>222</b>	<b>-563</b>	<b>-1.100</b>
9.1	-102	-104	-147
9.2	-149	-139	-192
9.4	-323	-276	-371
9.5	0	0	0
<b>9</b>	<b>-574</b>	<b>-519</b>	<b>-710</b>
<b>10</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>
<b>11</b>	<b>-56</b>	<b>151</b>	<b>547</b>
12.1	-13	155	360
12.2	71	79	133
12.4	-154	-72	-119
12.5	-6	29	32
<b>12</b>	<b>-101</b>	<b>191</b>	<b>406</b>
<b>13</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
14.1	-2	-3	-4
14.2	1	-48	-58
<b>14</b>	<b>-2</b>	<b>-51</b>	<b>-62</b>
<b>15</b>	<b>-99</b>	<b>142</b>	<b>347</b>
<b>16</b>	<b>-155</b>	<b>293</b>	<b>894</b>
17	35	-39	-116
<b>18</b>	<b>-120</b>	<b>254</b>	<b>778</b>
19.2.1	0	0	0
19	0	0	0
<b>20</b>	<b>-120</b>	<b>254</b>	<b>778</b>

## BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner	Pr. 30.09.22	Pr. 30.09.21	Pr. 31.12.21
1.2 Andre immaterielle eiendeler	71	73	71
<b>1 SUM IMMATERIELLE EIENDELER</b>	<b>71</b>	<b>73</b>	<b>71</b>
2.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.273	1.759	1.300
2.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	20	0	20
2.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.293	1.759	1.320
2.3.1 Investeringer som holdes til forfall	28	69	40
2.3.2 Utlån og fordringer	1.180	1.063	1.105
2.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.208	1.132	1.145
2.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1	1	1
2.4.2 Rentebærende verdipapirer	3.089	3.304	2.456
2.4.3 Utlån og fordringer	680	0	471
2.4.4 Finansielle derivater	2	1	1
2.4.5 Andre finansielle eiendeler	86	303	698
2.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.858	3.609	3.627
<b>2 SUM INVESTERINGER</b>	<b>6.361</b>	<b>6.500</b>	<b>6.092</b>
3.1 Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	67	57	46
3.2 Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	2	0	1
3.3 Andre fordringer	410	117	103
<b>3 SUM FORDRINGER</b>	<b>480</b>	<b>174</b>	<b>150</b>
4.1 Anlegg og utstyr	46	66	56
4.2 Kasse, bank	350	374	385
4.4 Andre eiendeler betegnet etter sin art	3	3	4
<b>4 SUM ANDRE EIENDELER</b>	<b>400</b>	<b>443</b>	<b>445</b>
5.3 Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	0
<b>SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 IKKE MOTTATTE INNTEKTER</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>	<b>7.312</b>	<b>7.190</b>	<b>6.758</b>
6.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	5.434	4.535	5.683
6.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	289	442	321
6.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	5.723	4.977	6.004
6.3.1 Investeringer som holdes til forfall	219	534	308
6.3.2 Utlån og fordringer	8.491	7.328	7.558
6.3 Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	8.710	7.862	7.866
6.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3.364	3.473	3.823
6.4.2 Rentebærende verdipapirer	4.810	6.055	6.329
6.4.3 Utlån og fordringer	87	0	-291
6.4.4 Finansielle derivater	4	77	92
6.4.5 Andre finansielle eiendeler	252	319	45
6.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.517	9.924	9.998
<b>6 SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>	<b>22.949</b>	<b>22.763</b>	<b>23.868</b>
<b>GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE</b>			
<b>7 i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
8.2.1 Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	865	0	904
8.2.2 Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	46	0	51
8.2 Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	911	0	955
8.4.1 Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	33.505	30.076	36.598
8.4.2 Rentebærende verdipapirer	18.092	16.745	18.160
8.4.3 Utlån og fordringer	75	0	-27
8.4.4 Finansielle derivater	0	91	0
8.4.5 Andre finansielle eiendeler	125	233	694
8.4 Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	51.797	47.145	55.425
<b>8 SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN</b>	<b>52.708</b>	<b>47.145</b>	<b>56.380</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>82.977</b>	<b>77.099</b>	<b>87.013</b>

## BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Mill. kroner	Pr. 30.09.22	Pr. 30.09.21	Pr. 31.12.21
10.1 Selskapskapital	2	1	1
10.2 Overkurs	482	482	482
10.4 Annen innskutt egenkapital	4.490	3.774	3.774
<b>10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL</b>	<b>4.973</b>	<b>4.257</b>	<b>4.257</b>
11.1.3 Risikoutjevningfond	247	164	214
11.1 Sum Fond	247	164	214
11.2 Annen opptjent egenkapital	598	721	1.466
<b>11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL</b>	<b>844</b>	<b>885</b>	<b>1.680</b>
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	0	1.000	0
<b>12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>
13.1 Premiereserve	18.990	18.130	18.884
13.2 Tilleggsavsetninger	1.414	1.201	1.417
13.3 Kursreguleringsfond	1.859	2.674	2.736
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	395 -225	243 252	450
<b>SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -</b>			
<b>13 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE</b>	<b>22.432</b>	<b>22.500</b>	<b>23.487</b>
14.1 Pensjonskapital mv.	51.361	46.508	55.436
14.2 Tilleggsavsetninger	0	0	41
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	621	637	704
<b>SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -</b>			
<b>14 SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE</b>	<b>51.982</b>	<b>47.145</b>	<b>56.181</b>
15.2.1 Forpliktelser ved periodeskatt	227	0	231
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	294	434	347
15.2 Forpliktelser ved skatt	521	434	578
15.3 Andre avsetninger for forpliktelser	52	64	56
<b>15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE</b>	<b>567</b>	<b>498</b>	<b>634</b>
<b>16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	149	308	205
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	5	0	0
17.4 Finansielle derivater	1.267	75	345
17.5 Andre forpliktelser	715	399	182
<b>17 SUM FORPLIKTELSE</b>	<b>2.136</b>	<b>782</b>	<b>732</b>
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	35	32	35
<b>SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,</b>			
<b>18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER</b>	<b>35</b>	<b>32</b>	<b>35</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE</b>	<b>82.977</b>	<b>77.099</b>	<b>87.013</b>



## KONTANTSTRØM

Mill. kroner	30.09.2022	30.09.2021
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	-1.999	9.720
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	1.964	-9.629
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	-265
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-35</b>	<b>-174</b>
Konter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	385	665
Konter og bankinnskudd ved periodens slutt	350	491

## EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital pr. 31.12.2021</b>	<b>1</b>	<b>482</b>	<b>3.774</b>	<b>213</b>	<b>1.467</b>	<b>5.937</b>
Resultat før andre inntekter og kostnader					-120	-120
<b>Totalresultat</b>					<b>-120</b>	<b>-120</b>
<b>Poster ført direkte mot EK:</b>						
Avsatt til risikoutjevningfond				33	-33	-
<b>Egenkapitaltransaksjoner med eier:</b>						
Mottatt/avgitt konsernbidrag			716		-716	0
Avsatt til utbytte/konsernbidrag						0
<b>Egenkapital pr. 30.09.2022</b>	<b>1</b>	<b>482</b>	<b>4.490</b>	<b>246</b>	<b>598</b>	<b>5.817</b>

## 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 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.

### 3. kvartal 2022

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			1	1
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	57.698	6.183	284	64.165
<i>Herav aksjer og andeler</i>	36.585		284	36.869
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	21.113	4.878		25.991
<i>Herav utlån og fordringer</i>		842		842
<i>Herav andre verdipapirer</i>		463		463
Finansielle derivater		6		6
<i>Herav renteinstrumenter</i>		6		6
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>57.698</b>	<b>6.189</b>	<b>285</b>	<b>64.172</b>
Derivater		1.267		1.267
<i>Herav valutainstrumenter</i>		1.221		1.221
<i>Herav renteinstrumenter</i>		46		46
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>		<b>1.267</b>		<b>1.267</b>

### 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
<b>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</b>	<b>62.332</b>	<b>6.717</b>	<b>1</b>	<b>69.050</b>
Derivater		345		345
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		90		90
<i>Herav valutainstrumenter</i>		243		243
<i>Herav renteinstrumenter</i>		12		12
<b>Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi</b>		<b>345</b>		<b>345</b>

### Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	3. kvartal 2022	Året 2021
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Private equity	284	-
Norske aksjefond	6.340	6.792
Utenlandske aksjefond	30.245	33.629
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	36.869	40.421
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	21.411	22.937
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	4.580	4.008
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	25.991	26.945
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Bankinnskudd	379	1.313
Utlån og fordringer	842	153
Andre finansielle eiendeler	84	124
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	1.305	1.590
<b>Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi</b>	<b>64.165</b>	<b>68.956</b>

## Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	3. kvartal 2022		Året 2021	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
<b>Aksjeinstrumenter</b>				
Aksjeswap			90	90
<b>Sum aksjeinstrumenter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
<b>Valutainstrumenter</b>				
Valutaterminer		1.221		243
<b>Sum valutainstrumenter</b>	<b>0</b>	<b>1.221</b>	<b>0</b>	<b>243</b>
<b>Renteinstrumenter</b>				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	6	46	3	12
<b>Sum renteinstrumenter</b>	<b>6</b>	<b>46</b>	<b>3</b>	<b>12</b>
<b>Sum finansielle derivater</b>	<b>6</b>	<b>1.267</b>	<b>93</b>	<b>345</b>

### Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
<b>3. kvartal 2022</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Renteinstrumenter	6		6		6
<b>Sum</b>	<b>6</b>		<b>6</b>		<b>6</b>
<b>Finansielle forpliktelse</b>					
Valutainstrumenter	1.221		1.221		1.221
Renteinstrumenter	46		46		46
<b>Sum</b>	<b>1.267</b>		<b>1.267</b>		<b>1.267</b>
<b>Året 2021</b>					
<b>Finansielle eiendeler</b>					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Renteinstrumenter	3		3		3
<b>Sum</b>	<b>93</b>		<b>93</b>		<b>93</b>
<b>Finansielle forpliktelse</b>					
Aksjeinstrumenter	90		90		90
Valutainstrumenter	243		243		243
Renteinstrumenter	12		12		12
<b>Sum</b>	<b>345</b>		<b>345</b>		<b>345</b>

## Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

### Aksjer tilgjengelig for salg

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

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.