

SpareBank 1 Forsikring AS - Beretning for 1.kvartal 2013

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 147,4 millioner kroner etter første kvartal 2013, mot 94,1 millioner kroner etter første kvartal 2012. Resultatet etter skatt ble 136,4 millioner kroner, mot 125,8 millioner kroner på samme tid i fjor.

Selskapet hadde ved utgangen av første kvartal 2013 en kapitaldekning på 18,0 %, mot 18,5 % ved utgangen av 2012. Bufferkapitalen utgjorde 14,8 % av de forsikringsmessige avsetninger, mot 13,6 % ved årsskiftet.

Hovedtall fra regnskapet

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 1.579 millioner kroner siden årets begynnelse og var 30.637 millioner kroner pr. 31. mars 2013. Dette tilsvarte en økning på 5,4 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusiv tilflyttet kapital ble 1.191 millioner kroner etter første kvartal 2013, mot 1.068 millioner kroner etter første kvartal forrige år, tilsvarende en økning på 11,5 %.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i millioner kroner	Pr. 31.03.13	Pr. 31.03.12
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	80	72
Individuelle kapitalforsikringer	156	148
Ulykkesforsikringer	57	54
Gruppelivsforsikringer	266	239
Kollektive pensjonsforsikringer	295	244
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	8	9
Individuelle kapitalforsikringer	33	37
Innskuddstjenestepensjon	296	265
Sum brutto forfalte premieinntekter	1.191	1.068
Overførte premiereserver	99	102
Avgitt gjenforsikringspremie	-47	-28
Premieinntekter for egen regning	1.243	1.142

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring plasserer forvaltningskapitalen i aksjer, verdipapirfond, 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. Kundenes midler innenfor forsikringer med kontraktsfastsatte forpliktelser forvaltes i tre kollektivporteføljer. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 og av midlene knyttet til fripoliser gjøres i egne separate porteføljer adskilt fra forvaltningen av midlene knyttet til den øvrige bestanden. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. Den femte porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 13,2 %.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivaklasser pr. 31.03.13:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser	Gammel individual bestand
Obligasjoner, h.t.f.	13,7	17,6	28,3
Utlån og fordringer	8,9	9,8	2,5
Obligasjoner, omløp	44,7	42,9	34,0
Eiendom	18,8	19,3	19,8
Aksjer og andeler	13,7	10,2	15,1
Andre eiendeler	0,2	0,2	0,3
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i selskapsporteføljen pr. 31.03.13:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskaps portefølje
Obligasjoner, h.t.f.	8,5
Utlån og fordringer	5,6
Obligasjoner, omløp	67,3
Fast eiendom	18,5
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	0,1
Sum eiendeler	100,0

Avkastningen i selskapsporteføljen var 1,2 % pr. 31. mars 2013, mens verdjustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og gammel individual bestand var henholdsvis 2,4 %, 1,2 % og 1,2 %.

2,1 % og 2,5 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,6 %, 1,6 % og 1,9 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde samlet 701,1 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2013, mot 590,0 millioner kroner ved utgangen av 2012. Av fondet pr. 31. mars tilhørte 342,7 millioner kroner den ordinære kollektivporteføljen, 149,0 millioner kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og 209,4 millioner kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 8.998 millioner kroner pr. 31. mars 2013, mot 8.239 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 9,2 %. Midlene fordelte seg med 54,0 % i aksjefond, 28,6 % i obligasjonsfond, og 17,4 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av 1. kvartal 2013 på 12,6 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 9,7 %, 6,9 % og 4,1 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 12,1 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 9,3 %, 6,6 % og 3,9 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfastsatte forpliktelser var 17.530 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2013, mot 16.953 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,4 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 9.110 millioner kroner pr. 31. mars 2013, mot 8.347 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 9,1 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 449,1 millioner kroner etter første kvartal 2013, en nedgang på 60,2 millioner kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 135,5 millioner kroner, mot 40,9 millioner kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 83,0 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2013, mot 171,7 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor.

Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 130,3 millioner kroner etter første kvartal 2013, mot 128,6 millioner kroner på samme tid forrige år.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer etter første kvartal 2013 viste en økning på 5,0 % for risikoprodukter i personmarkedet i forhold til samme periode forrige år.

For pensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en nedgang i salgsvolumene på 7,9 % i forhold til 2012.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2013 ble 11,1 millioner kroner, mot minus 31,7 millioner kroner (skatteinntekt) på samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til den lave skattekostnaden sammenlignet med en normalskattesats på 28 % er beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet. Økningen i skattekostnaden sammenlignet med forrige år er en følge av endringen i skatteloven som begrenset fritaksmetoden for aksjeinvesteringer som inngår i kollektiv- og investeringsvalgporteføljene.

Resultatanalyse

Netto risikoresultat før opppreservering for økt levealder utgjorde 80,7 millioner kroner etter første kvartal 2013, mot 29,4 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor. Fjorårets lave risikoresultat skyldtes hovedsakelig en uvanlig økning i antall utbetalinger ved dødsfall innen risikoforsikringer i løpet av første kvartal 2012. Av årets risikoresultat ble 10,4 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen kollektiv ytelsespensjon på grunn av økt levealder.

Netto administrasjonsresultat ble forbedret med 7,3 millioner kroner, fra minus 7,5 millioner kroner forrige år til minus 0,2 millioner kroner.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 166,3 millioner kroner, mot 73,2 millioner kroner året før. Bedringen i renteresultatet kom fra realisering av gevinster. Av renteresultatet ble 66,6 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen kollektiv ytelsespensjon og fripoliser på grunn av økt levealder. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 4,1 millioner kroner, mot 6,3 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor.

Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	31.03.13	31.03.12
Risikoresultat	80,7	29,4
Administrasjonsresultat	-0,2	-7,5
Avkastningsresultat	166,3	73,2
Oppreservering for økt levealder	-77,0	-31,3
Vederlag for rentegaranti	4,1	6,3
Resultat til fordeling	173,9	70,1

Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 18,0 % ved utgangen av første kvartal 2013, mot 18,5 % pr. 31. desember 2012. Hele den ansvarlige kapitalen består av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av første kvartal 2013 var 301 %, mot 309 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 2.544 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2013, tilsvarende 14,8 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 13,6 %.

Organisatoriske forhold

Selskapet har endret navn til SpareBank 1 Forsikring AS fra SpareBank 1 Livsforsikring AS.

Arbeidet med å samle skade- og livsforsikringsvirksomhetene i ett forretningsområde er godt i gang. Regnskapet for første kvartal 2013 ble belastet med 3,0 millioner kroner for inngåtte avtaler som følge av omstruktureringen.

Utsikter

Økt fokus på pensjon tilsier langsiktig vekst i markedet for trygghetsprodukter og pensjonssparing. Livselskapets produktbredde kombinert med samarbeidet med LO og SpareBank 1 bankenes distribusjonsnett, gir et godt utgangspunkt for økt forretningsvolum.

Høsten 2012 utredet Banklovkommisjonen hvordan oppspart kapital i dagens ytelsespensjon skal inkorporeres i de nye produktene. Utredningen ble lagt frem i januar 2013 og ble sendt på høring med frist 12. april 2013. Planen er at Stortinget høsten 2013 skal behandle forslag til nye produkter og inkorporering av oppspart kapital i disse, med ikrafttreden 1. januar 2014. Det er foreslått en overgangsperiode på tre år. Det har også kommet forslag om økte maksimalsatser for innskuddspensjon, også med ikrafttreden 1. januar 2014.

Levealderen i Norge øker mer enn forventet, og for produktene ytelsespensjon og fripoliser, der alderspensjonen er beregnet ut fra forventet levealder fremover, er det derfor behov for økte avsetninger. SpareBank 1 Forsikring AS har i løpet av de siste to årene styrket avsetningene og har kommet relativt langt i å nå avsetningsmålet. Finanstilsynet har fastsatt nytt dødelighetsgrunnlag med virkning fra 1. januar 2014. Det åpnes for en opptrappingsplan over fem år for styrking av avsetningene. Minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet bør dekkes av selskapene.

Europeiske myndigheter arbeider fremdeles med regelverket for Solvens II. Ikrafttreden er utsatt til tidligst 1. januar 2015, men ytterligere utsettelse kan ikke utelukkes. Det er imidlertid varslet at nasjonale myndigheter vil innføre midlertidige solvensregler frem til endelige regler trer i kraft.

Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er fulgt sikter selskapet mot å gi langsiktig stabil avkastning til kunder og eier. De nye reglene for beskatning i livsforsikringsselskapene vil innebære at selskapets skattekostnad fremover vil nærme seg en normal skattekostnad på 28 %.

Selskapet anses å være godt posisjonert i forhold til det framtidige pensjonsmarkedet der økte kapitalkrav, også i forhold til Solvens II kravene, og ytterligere fokus på lønnsomhet blir sentralt. Den nye organiseringen av forsikringsvirksomheten vil øke konkurransekraften, bidra til mer effektive prosesser og gi grunnlag for ytterligere bedring i administrasjonsresultatet. Den videre strategien vil fokusere på lønnsom vekst innen innskuddspensjon, personforsikring og de nye tjenestepensjonsproduktene.

Oslo, 22. april 2013

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTAT

Beløp i 1000 kr.		Pr. 31.03.2013	Pr. 31.03.2012	Pr. 31.12.2012
1.1	Forfalte premier, brutto	1 191 298	1 068 497	3 610 189
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-47 462	-28 564	-154 542
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	98 738	102 363	575 190
1	SUM PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING	1 242 574	1 142 296	4 030 837
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	55 184	53 290	185 569
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	125 294	122 400	470 654
2.3	Netto driftsinntekt fra eiendom	0	543	0
2.4	Verdiendringer på investeringer	111 095	281 050	405 143
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	103 774	18 187	101 732
2	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	395 347	475 470	1 163 098
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	32 834	36 184	133 468
3.4	Verdiendringer på investeringer	482 838	391 660	439 090
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	34 379	6 905	21 116
3	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	550 051	434 749	593 674
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER	14 898	6 684	42 274
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-449 102	-509 298	-1 864 272
5.1.2	-Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	18 653	22 723	85 558
5.1	Utbetalte erstatninger	-430 449	-486 575	-1 778 714
5.2.1	Endring i erstatningsavsetninger, brutto	-135 521	-40 936	-176 387
5.2.2	-Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	14 967	-16 143	-9 682
5.2	Endring i erstatningsavsetninger	-120 554	-57 079	-186 069
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper	-82 974	-171 714	-399 010
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-633 977	-715 368	-2 363 793
6.1.1	Til/fra premiereserve, brutto	-333 836	-258 840	-565 881
6.1.2	-Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	5 436	131	419
6.1	Endring i premiereserve	-328 400	-258 709	-565 462
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	-81	2 401	-25 459
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-111 094	-281 050	-405 143
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-1 521	-1 498	-6 524
6.5	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-2 200	-2 065	-1 695
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper	374	987	5 859
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	-442 922	-539 934	-998 424
7.1	Endring i premiereserven	-746 303	-538 786	-1 320 799
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-12 346	-9 656	-14 004
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-758 649	-548 442	-1 334 803
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-52 237	-10 164	-20 192
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	0	-2 546	-443
8.3	Annen tilordning av overskudd	-10 842	-2 408	-22 481
8	UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	-63 079	-15 118	-43 116
9.1	Føreltningskostnader	-5 182	-6 501	-23 302
9.2	Salgskostnader	-79 939	-74 041	-300 428
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-113 809	-111 693	-478 070
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	18 827	22 283	58 135
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-180 103	-169 952	-743 665

10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-13 499	-15 505	-48 230
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	110 641	54 880	297 852
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	10 184	9 708	43 330
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	24 369	27 612	79 008
12.3	Netto driftsinntekt fra eiendom	0	99	0
12.4	Verdiendringer på investeringer	1 975	3 976	42 548
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	86	637	960
12	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	36 614	42 032	165 846
13	ANDRE INNTEKTER	2 302	653	16 408
14.1	Forvaltningskostnader	-622	-24	-96
14.2	Andre kostnader	-1 509	-3 478	-9 064
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-2 131	-3 502	-9 160
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	36 785	39 183	173 094
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	147 426	94 063	470 946
17	SKATTEKOSTNADER	-11 067	31 740	-287 885
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	136 359	125 803	183 061
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	0	0	8 187
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	256
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter	0	0	-2 292
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER	0	0	6 151
22	TOTALRESULTAT	136 359	125 803	189 212

SpareBank 1 Forsikring AS

BALANSE

Beløp i 1000 kroner.

Pr. 31.03.2013

Pr. 31.03.2012

Pr. 31.12.2012

EIEDELER				
1.2	Andre immaterielle eiendeler	166 740	131 469	165 261
1	SUM IMMATERIELLE EIEDELER	166 740	131 469	165 261
2.1.1	Investeringseiendommer	192	190	181
2.1	Bygninger og andre faste eiendommer	192	190	181
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	616 827	601 039	572 767
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	616 827	601 039	572 767
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	282 535	294 456	287 061
2.3.2	Utlån og fordringer	206 316	418 818	204 705
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	488 851	713 274	491 766
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 266	1 010	1 266
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	2 248 625	1 637 372	2 107 944
2.4.3	Utlån og fordringer	683	881	763
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	5 873	-15 797	-34 383
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 256 447	1 623 466	2 075 590
2	SUM INVESTERINGER	3 362 317	2 937 969	3 140 304
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	84 712	131 095	81 323
4.3	Andre fordringer	31 487	17 807	24 009
4	SUM FORDRINGER	116 199	148 902	105 332
5.2	Kasse, bank	157 507	219 045	126 862
5.3	Eiendeler ved skatt	0	118 194	0
5.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	1 351	1 351	1 351
5	SUM ANDRE EIEDELER	158 858	338 590	128 213
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	6 023
6	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	6 023
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		3 804 114	3 556 930	3 545 133
7.1.1	Investeringseiendommer	1 042	1 044	1 052
7.1	Bygninger og andre faste eiendommer	1 042	1 044	1 052
7.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	3 342 269	3 299 278	3 320 960
7.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3 342 269	3 299 278	3 320 960
7.3.1	Investeringer som holdes til forfall	3 258 480	3 351 024	3 285 995
7.3.2	Utlån og fordringer	1 430 115	1 249 302	1 421 915
7.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	4 688 595	4 600 326	4 707 910
7.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 350 999	2 187 867	2 133 856
7.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	7 174 114	6 217 830	6 736 209
7.4.4	Finansielle derivater	13 374	49 919	94 198
7.4.5	Andre finansielle eiendeler	31 348	109 472	67 799
7.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9 569 835	8 565 088	9 032 062
7	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	17 601 741	16 465 736	17 061 984
7A	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	233 790	210 938	212 637
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4 861 845	4 147 965	4 385 424
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	4 094 139	3 320 401	3 817 558
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	41 744	1 544	36 025
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8 997 728	7 469 910	8 239 007
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	8 997 728	7 469 910	8 239 007
SUM EIEDELER		30 637 373	27 703 514	29 058 761

EGENKAPITAL OG GJELD		Pr. 31.03.2013	Pr. 31.03.2012	Pr. 31.12.2012
9.1	Selskapskapital	348 400	348 400	348 400
9.2	Overkursfond	481 500	481 500	481 500
9.4	Annen innskutt egenkapital	1 242 876	994 876	1 242 876
9	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	2 072 776	1 824 776	2 072 776
10.1.3	Risikoutjevningfond	46 019	48 565	46 019
10.1	Sum Fond	46 019	48 565	46 019
10.2	Annen opptjent egenkapital	518 601	511 917	382 242
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	564 620	560 482	428 261
11.4	Fondsobligasjoner	200 000	200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	200 000	200 000	200 000
12.1	Premiereserve	13 987 187	13 219 842	13 639 110
12.2	Tilleggsavsetninger	375 661	341 864	374 716
12.3	Kursreguleringsfond	701 110	465 924	590 016
12.4	Erstatningsavsetning	1 916 910	1 793 322	1 783 578
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	432 019	495 460	505 783
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	62 174	60 344	59 974
	Ufordelte overskuddsmidler	54 596	12 039	
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSER	17 529 657	16 388 795	16 953 177
13.1	Premiereserve	8 774 847	7 252 826	8 023 262
13.4	Erstatningsavsetning	106 900	90 665	104 710
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	228 392	217 335	218 985
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	9 110 139	7 560 826	8 346 957
14.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	32 906	75 299	67 501
14.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	218 709	0	207 641
14.2	Forpliktelser ved skatt	218 709	0	207 641
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER	251 615	75 299	275 142
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSSKAPER	140 755	138 846	138 846
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	175 168	95 272	106 365
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	10 684	0	35 003
16.4	Finansielle derivater	231 728	174 241	174 200
16.5	Andre forpliktelser	246 997	622 860	237 881
16	SUM FORPLIKTELSER	664 577	892 373	553 449
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	103 234	62 117	90 153
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	103 234	62 117	90 153
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		30 637 373	27 703 514	29 058 761

Endring i egenkapitalen

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	Overkurs-fond	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Reassuranse-avsetning	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2012	348 400	481 500	1 242 876	46 019	377 595	4 647	2 501 037
Årets resultat:							
Ufordelt resultat	-	-	-	-	136 359	-	136 359
Poster ført direkte mot EK:							
Avsatt til risikoutjevning-fond	-	-	-	-	-	-	-
Endring i reassuranseavsetning	-	-	-	-	-129	129	-
Skatteeffekt av mottatt konsernbidrag 2012	-	-	-	-	-	-	0
Sum inntekter og kostnader for perioden	-	-	-	-	-129	129	0
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	0
Avsatt til konsernbidrag	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital pr. 31.03.2013	348 400	481 500	1 242 876	46 019	513 825	4 776	2 637 396

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jf årsregnskapsforskriften for forsikring § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2012.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2012 er lagt til grunn i delårsrapporten, med unntak av pensjoner.

Aktuarmessig beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser gjøres tre ganger i året. I delårsregnskapet for første kvartal er pensjonskostnader og -forpliktelser basert på blant annet prognosene som gis i disse beregningene.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Områder hvor slike estimater er vesentlige er pensjoner og forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2012. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

NOTE 1 - VERDSETTELSESHIERARKI - FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.03.2013:				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 266	1 266
Utlån til kunder og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	683	683
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	2 519 508	17	-	2 519 525
Herav aksjer og andeler	1 993 866	-	-	1 993 866
Herav obligasjoner og sertifikater	525 642	-	-	525 642
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	17 794 152	495 010	-	18 289 162
Herav aksjer og andeler	5 218 978	-	-	5 218 978
Herav obligasjoner og sertifikater	12 575 174	416 062	-	12 991 236
Herav andre verdipapirer	-	78 948	-	78 948
Finansielle derivater	-	13 374	-	13 374
Herav renteinstrumenter	-	13 374	-	13 374
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	20 313 660	508 401	1 949	20 824 010

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.03.2013:

CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	-	174 200	-	174 200
Valutaterminer	-	57 528	-	57 528
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	0	231 728	0	231 728

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.13				2 029
Gevinst og tap resultatført				-80
UTGÅENDE BALANSE PER 31.03.13				1 949

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.2012:

Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 266	1 266
Utlån til kunder og fordringer på kredittinstitusjoner	-	-	763	763
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	2 381 494	17	-	2 381 511
Herav aksjer og andeler	1 854 383	-	-	1 854 383
Herav obligasjoner og sertifikater	527 111	-	-	527 111
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	16 377 251	491 670	-	16 868 921
Herav aksjer og andeler	4 664 897	-	-	4 664 897
Herav obligasjoner og sertifikater	11 712 354	422 246	-	12 134 600
Herav andre verdipapirer	-	69 424	-	69 424
Finansielle derivater	-	94 198	-	94 198
Herav valutainstrumenter	-	75 446	-	75 446
Herav renteinstrumenter	-	18 752	-	18 752
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	18 758 745	585 885	2 029	19 346 659

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.12.2012:

CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	-	174 200	-	174 200
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	0	174 200	0	174 200

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.12				1 876
Gevinst og tap resultatført				-103
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				256
UTGÅENDE BALANSE PER 31.12.12				2 029

Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond er vurdert til å tilhøre nivå 1 utifra at det offentliggjøres kurser for disse fondene.

NOTE 2 - VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	Anskaffelses- kost 31.03.13	Bokført / virkelig verdi 31.03.13	Anskaffelses- kost 31.12.12	Bokført / virkelig verdi 31.12.12
Aksjer og andeler:				
Norske aksjer	21 950	1 410	21 950	1 409
Norske aksjefond	1 128 335	1 511 070	1 142 466	1 441 191
Utenlandske aksjer	35 576	21 085	35 811	20 227
Utenlandske aksjefond	4 494 557	5 679 279	4 486 840	5 056 453
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	5 680 418	7 212 844	5 687 067	6 519 280
Obligasjoner og sertifikater:				
Norske obligasjoner og sertifikater	11 055 653	11 330 620	10 333 769	10 503 227
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2 005 461	2 186 258	1 991 711	2 158 484
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	13 061 114	13 516 878	12 325 480	12 661 711
Utlån og fordringer til virkelig verdi:				
Skattelånssaldo	683	683	763	763
Sum utlån og fordringer til virkelig verdi	683	683	763	763
Andre verdipapirer:				
Hedgefond	55	17	55	17
Bankinnskudd og andre fordringer	37 198	37 198	33 399	33 399
Andre finansielle eiendeler	41 750	41 750	36 025	36 025
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	79 003	78 965	69 479	69 441
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	18 821 218	20 809 370	18 082 789	19 251 195

NOTE 3 - FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater pr. 31.03.13:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Derivatdel CDO:			
CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	370 000	-	174 200
Sum derivatdel CDO	370 000	-	174 200
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 673 209	-	57 528
Sum valutainstrumenter	1 673 209	-	57 528
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	3 157 600	13 374	-
Sum renteinstrumenter	3 157 600	13 374	-
Sum finansielle derivater pr. 31.03.13	5 200 809	13 374	231 728

Finansielle derivater pr. 31.12.12:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Derivatdel CDO:			
CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	370 000	-	174 200
Sum derivatdel CDO	370 000	-	174 200
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 581 495	75 446	-
Sum valutainstrumenter	1 581 495	75 446	-
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	3 257 600	18 752	-
Sum renteinstrumenter	3 257 600	18 752	-
Sum finansielle derivater pr. 31.12.12	5 209 095	94 198	174 200

NOTE 4 - VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG**Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.03.13:**

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 250	1 250
Youngstorget Parkeringshus AS	325	16	16
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 266	1 266

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.12.12:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 250	1 250
Youngstorget Parkeringshus AS	325	16	16
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 266	1 266

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1 000	31.03.2013	31.03.2012
Netto kontantstrøm for perioden	34 999	-27 880
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	159 706	338 201
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	194 704	310 321