

SpareBank 1 Forsikring AS - Beretning for 1. kvartal 2014

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 156,1 millioner kroner etter første kvartal 2014, mot 147,4 millioner kroner etter første kvartal 2013. Resultatet etter skatt ble 112,3 millioner kroner, mot 136,4 millioner kroner på samme tid i fjor.

Selskapet hadde ved utgangen av første kvartal 2014 en kapitaldekning på 19,7 %, mot 19,8 % ved utgangen av 2013. Bufferkapitalen utgjorde 17,6 % av de forsikringsmessige avsetninger, mot 16,4 % ved årsskiftet.

Hovedtall fra regnskapet

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 659 millioner kroner siden årets begynnelse og var 33.758 millioner kroner pr. 31. mars 2014. Dette tilsvarte en økning på 2,0 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 1.215 millioner kroner etter første kvartal 2014, mot 1.191 millioner kroner etter første kvartal forrige år, tilsvarende en økning på 2,0 %.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i millioner kroner	Pr. 31.03.14	Pr. 31.03.13
<u>Tradisjonell forsikring:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	89	80
Individuelle kapitalforsikringer	167	156
Ulykkesforsikringer	63	57
Gruppelivsforsikringer	270	266
Kollektive pensjonsforsikringer	266	295
<u>Forsikring med investeringsvalg:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	7	8
Individuelle kapitalforsikringer	39	33
Innskuddstjenestepensjon	314	296
Sum brutto forfalte premieinntekter	1.215	1.191
Overførte premiereserver	109	99
Avgitt gjenforsikringspremie	-48	-47
Premieinntekter for egen regning	1.276	1.243

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengek-markedsfond, 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 og midlene knyttet til fripoliser forvaltes i to adskilte kollektivporteføljer. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til andre produkter med kontraktsfaste forpliktelser. 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 12,2 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivaklasser pr. 31.03.14:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser	Gammel individual bestand
Obligasjoner til amortisert kost	25,5	28,4	28,9
Obligasjoner til virkelig verdi	43,0	38,7	42,6
Eiendom	18,5	19,1	18,7
Aksjer og andeler	12,8	13,6	9,7
Andre eiendeler	0,2	0,2	0,1
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i selskapsporteføljen pr. 31.03.14:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskaps portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	14,7
Obligasjoner til virkelig verdi	66,8
Eiendom	18,2
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	0,3
Sum eiendeler	100,0

Avkastningen i selskapsporteføljen var 1,4 % pr. 31. mars 2014, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og gammel individual bestand var henholdsvis 1,6 %, 1,7 % og 2,1 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,2 %, 1,4 % og 1,6 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.052 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2014, mot 984 millioner kroner ved utgangen av 2013. Av fondet pr. 31. mars tilhørte 434,1 millioner kroner den ordinære kollektivporteføljen, 266,7 millioner kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og 351,1 millioner kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 10.876 millioner kroner pr. 31. mars 2014, mot 10.521 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,4 %. Midlene fordelte seg med 53,9 % i aksjefond, 29,4 % i obligasjonsfond, og 16,7 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av 1. kvartal 2014 på 1,71 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 1,72 %, 1,70 % og 1,68 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 1,21 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 1,28 %, 1,37 % og 1,45 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 18.519 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2014, mot 18.201 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 1,7 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 11.005 millioner kroner pr. 31. mars 2014, mot 10.665 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,2 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 497,1 millioner kroner etter første kvartal 2014, en økning på 48,0 millioner kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 20,7 millioner kroner, mot 135,5 millioner kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 220,6 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2014, mot 83,0 millioner kroner på samme

tidspunkt i fjor. Økningen skyldtes hovedsakelig flyttingen av ett stort kundeforhold.

Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 135,4 millioner kroner etter første kvartal 2014, mot 130,3 millioner kroner på samme tid forrige år.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet var etter første kvartal 2014 omtrent likt med samme periode forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 40,4 % i forhold til samme periode i 2013.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2014 ble 40,9 millioner kroner (26,7 %), mot 11,1 millioner kroner (7,5 %) på samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til endringene i skattekostnaden sammenlignet med en normalskattesats på 27 % er beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet.

Resultatanalyse

Netto risikoresultat før oppreservering for økt levealder utgjorde 92,3 millioner kroner etter første kvartal 2014, mot 80,7 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor. Av årets risikoresultat ble 9,2 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen fripoliser på grunn av økt levealder.

Netto administrasjonsresultat er omtrent likt med forrige år, minus 0,7 millioner kroner sammenlignet med minus 0,2 millioner kroner.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 125,0 millioner kroner, mot 166,3 millioner kroner året før. Nedgangen i forhold til i fjor skyldtes store realiserte gevinster forrige år. Av renteresultatet ble 32,3 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen fripoliser på grunn av økt levealder. I forbindelse med at selskapets bidrag til oppreservering på grunn av økt levealder innen kollektiv ytelsespensjon er beregnet til 70 millioner kroner over en syv års periode, er det avsatt 2,5 millioner kroner til dette etter første kvartal 2014. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 4,6 millioner kroner, mot 4,1 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor.

Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	31.03.14	31.03.13
Risikoresultat	92,3	80,7
Administrasjonsresultat	-0,7	-0,2
Avkastningsresultat	125,0	166,3
Oppreservering for økt levealder	-41,5	-77,0
Selskapet bidrag til oppreservering	-2,5	0,0
Vederlag for rentegaranti	4,6	4,1
Resultat til fordeling	177,2	173,9

Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 19,7 % ved utgangen av første kvartal 2014, mot 19,8 % pr. 31. desember 2013. Hele den ansvarlige kapitalen består av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av første kvartal 2014 var 316 %, mot 323 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 3.187 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2014, tilsvarende 17,6 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 16,4 %.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er tilpasset dets risikoevne.

Utsikter

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

Et nytt tjenestepensjonsprodukt (hybridpensjon) ble innført fra 1. januar 2014 og kommer i tillegg til ytelsespensjon og innskuddspensjon. Hybridpensjonen har både noen av egenskapene til ytelsespensjon (dødelighetsarv og avkastningsgaranti) og egenskapene til innskuddspensjon (innbetaling i prosent av lønn). Selskapet har ytelsespensjonskunder som ønsker hybridpensjon og vil tilby produktet.

Det har kommet forslag til endret kollektiv uførepensjon fra 1. januar 2015. Det er ventet at regelverket er fastsatt i løpet av første halvår 2014. Det forventes også at det blir tillatt for fripoliser å gå over til investeringsvalg i løpet av 2014. Myndighetene fastsatte i månedsskiftet mars/april oppreserveringsregler for økt levealder som medfører at 20 % av oppreserveringsbehovet for ytelsespensjon skal dekkes av egenkapital, selv om selskapet var oppreservert ved siste årsskifte. For SpareBank 1 Forsikring AS betyr det at eier må dekke omlag 70 millioner kroner i løpet av 7 år fra 1. januar 2014. For fripoliser er også oppreserveringsperioden 7 år. Selskapet har allerede oppreservert halvparten og forventer å klare det resterende innenfor fristen.

Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er lagt sikter selskapet mot å gi langsiktig stabil avkastning til kunder og eier.

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

Oslo, 24. april 2014

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTAT

Beløp i 1000 kr.		Pr. 31.03.2014	Pr. 31.03.2013	Pr. 31.12.2013
1.1	Forfalte premier, brutto	1 215 376	1 191 298	3 859 825
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-48 408	-47 462	-187 832
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	109 438	98 738	519 085
1	SUM PREMIEINNTEKTER FOR EGEN REGNING	1 276 406	1 242 574	4 191 078
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	44 614	55 184	203 226
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	114 466	125 294	451 521
2.4	Verdiendringer på investeringer	68 343	111 095	393 562
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	87 439	103 774	318 015
2	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	314 862	395 347	1 366 324
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	30 647	32 834	115 546
3.4	Verdiendringer på investeringer	-126 144	482 838	1 452 137
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	218 553	34 379	198 326
3	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	123 056	550 051	1 766 009
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER	18 208	14 898	70 108
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-497 089	-449 102	-1 911 696
5.1.2	-Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	25 768	18 653	94 821
5.1	Utbetalte erstatninger	-471 321	-430 449	-1 816 875
5.2.1	Endring i erstatningsavsetninger, brutto	-20 703	-135 521	-258 100
5.2.2	-Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	25 531	14 967	19 914
5.2	Endring i erstatningsavsetninger	4 828	-120 554	-238 186
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper	-220 609	-82 974	-681 780
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-687 102	-633 977	-2 736 841
6.1.1	Til/fra premiereserve, brutto	-243 672	-333 836	-544 093
6.1.2	-Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	183	5 436	2 271
6.1	Endring i premiereserve	-243 489	-328 400	-541 822
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	2 136	-81	-53 252
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-68 343	-111 094	-393 562
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-1 858	-1 521	-6 107
6.5	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	9 834	-2 200	-4 389
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper	1	374	6 414
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-301 719	-442 922	-992 718
7.1	Endring i premiereserven	-338 705	-746 303	-2 259 268
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-3 635	-12 346	-37 510
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-342 340	-758 649	-2 296 778
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-68 443	-52 237	-53 393
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-6 326	0	-20 160
8.3	Annen tilordning av overskudd	0	-10 842	0
8	UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-74 769	-63 079	-73 553
9.1	Førvaltningskostnader	-3 992	-5 182	-21 165
9.2	Salgskostnader	-88 302	-79 939	-330 511
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-116 280	-113 809	-484 747
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	-1 102	18 827	61 089
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-209 676	-180 103	-775 334

10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-14 486	-13 499	-48 070
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	102 440	110 641	470 225
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	8 854	10 184	37 907
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	23 601	24 369	97 537
12.4	Verdiendringer på investeringer	21 485	1 975	1 719
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-3 331	86	-3 808
12	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	50 609	36 614	133 355
13	ANDRE INNTEKTER	3 063	2 302	17 700
14.1	Forvaltningskostnader	-167	-622	-2 080
14.2	Andre kostnader	176	-1 509	-41 162
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	9	-2 131	-43 242
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	53 681	36 785	107 813
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	156 121	147 426	578 038
17	SKATTEKOSTNADER	-41 721	-11 067	-93 115
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	114 400	136 359	484 923
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-2 920	0	60 320
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	32
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter	788	0	-16 890
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER	-2 132	0	43 462
22	TOTALRESULTAT	112 268	136 359	528 385

SpareBank 1 Forsikring AS

BALANSE

Beløp i 1000 kroner.

Pr. 31.03.2014

Pr. 31.03.2013

Pr. 31.12.2013

EIEDELER				
1.2	Andre immaterielle eiendeler	208 627	166 740	213 103
1	SUM IMMATERIELLE EIEDELER	208 627	166 740	213 103
2.1.1	Investeringseiendommer	204	192	196
2.1	Bygninger og andre faste eiendommer	204	192	196
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	683 239	616 827	635 665
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	683 239	616 827	635 665
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	274 628	282 535	281 304
2.3.2	Utlån og fordringer	277 878	206 316	272 587
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	552 506	488 851	553 891
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 298	1 266	1 298
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	2 501 619	2 248 625	2 408 400
2.4.3	Utlån og fordringer	0	683	0
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	18 143	5 873	4 885
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 521 060	2 256 447	2 414 583
2	SUM INVESTERINGER	3 757 009	3 362 317	3 604 335
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	75 417	84 712	64 482
4.3	Andre fordringer	25 884	31 487	17 032
4	SUM FORDRINGER	101 301	116 199	81 514
5.2	Kasse, bank	157 607	157 507	232 417
5.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	1 351	1 351	1 351
5	SUM ANDRE EIEDELER	158 958	158 858	233 768
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	2 486
6	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	2 486
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		4 225 895	3 804 114	4 135 206
7.1.1	Investeringseiendommer	1 030	1 042	1 037
7.1	Bygninger og andre faste eiendommer	1 030	1 042	1 037
7.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	3 442 600	3 342 269	3 357 205
7.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3 442 600	3 342 269	3 357 205
7.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2 935 524	3 258 480	2 981 721
7.3.2	Utlån og fordringer	2 053 791	1 430 115	1 995 275
7.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	4 989 315	4 688 595	4 976 996
7.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 242 500	2 350 999	2 457 870
7.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	7 686 727	7 174 114	7 353 540
7.4.4	Finansielle derivater	23 972	13 374	2 216
7.4.5	Andre finansielle eiendeler	8 405	31 348	57 723
7.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	9 961 604	9 569 835	9 871 349
7	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	18 394 549	17 601 741	18 206 587
7A	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	261 286	233 790	235 571
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 859 781	4 861 845	5 764 314
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	4 969 354	4 094 139	4 728 247
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	46 694	41 744	28 424
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10 875 829	8 997 728	10 520 985
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	10 875 829	8 997 728	10 520 985
SUM EIEDELER		33 757 559	30 637 373	33 098 349

EGENKAPITAL OG GJELD		Pr. 31.03.2014	Pr. 31.03.2013	Pr. 31.12.2013
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	1 242 876	1 242 876
9	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	2 072 776	2 072 776	2 072 776
10.1.3	Risikoutjevningfond	46 019	46 019	46 019
10.1	Sum Fond	46 019	46 019	46 019
10.2	Annen opptjent egenkapital	866 338	518 601	754 070
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	912 357	564 620	800 089
11.4	Fondsobligasjoner	200 000	200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	200 000	200 000	200 000
12.1	Premiereserve	14 481 695	13 987 187	14 223 931
12.2	Tilleggsavsetninger	432 102	375 661	432 408
12.3	Kursreguleringsfond	1 051 921	701 110	983 578
12.4	Erstatningsavsetning	2 038 345	1 916 910	2 028 562
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	391 752	432 019	468 540
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	54 530	62 174	64 363
	Ufordelte overskuddsmidler	68 248	54 596	
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	18 518 593	17 529 657	18 201 382
13.1	Premiereserve	10 609 328	8 774 847	10 273 793
13.4	Erstatningsavsetning	128 746	106 900	117 826
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	266 501	228 392	272 985
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	11 004 575	9 110 139	10 664 604
14.1	Pensjonsforpliktelse og lignende	111 140	32 906	127 300
14.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	0	0	986
14.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	324 116	218 709	288 423
14.2	Forpliktelser ved skatt	324 116	218 709	289 409
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	435 256	251 615	416 709
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSSLESKAPER	162 193	140 755	152 312
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	78 910	175 168	70 144
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3 669	10 684	19 484
16.4	Finansielle derivater	4 822	231 728	102 625
16.5	Andre forpliktelser	232 283	246 997	252 458
16	SUM FORPLIKTELSE	319 684	664 577	444 711
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	132 125	103 234	145 766
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	132 125	103 234	145 766
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		33 757 559	30 637 373	33 098 349

Endring i egenkapitalen

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Reassuranse-avsetning	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	348 400	481 500	1 242 876	46 019	748 788	5 282	2 872 865
Årets resultat:							
Ufordelt resultat	-	-	-	-	112 269	-	112 269
Poster ført direkte mot EK:							
Endring i reassuranseavsetning	-	-	-	-	691	-691	-
Sum inntekter og kostnader for perioden	-	-	-	-	691	-691	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avsatt til konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	0
Egenkapital pr. 31.03.2014	348 400	481 500	1 242 876	46 019	861 748	4 591	2 985 134

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 2013.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2013 er lagt til grunn i delårsrapporten.

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 2013. 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 31.03.2014:				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 298	1 298
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	1 955 208	17	-	1 955 225
Herav aksjer og andeler	1 451 643	-	-	1 451 643
Herav obligasjoner og sertifikater	503 565	-	-	503 565
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	20 739 540	638 458	-	21 377 998
Herav aksjer og andeler	6 650 638	-	-	6 650 638
Herav obligasjoner og sertifikater	14 088 902	565 233	-	14 654 135
Herav andre verdipapirer	-	73 225	-	73 225
Finansielle derivater	-	23 972	-	23 972
Herav valutainstrumenter	-	23 972	-	-
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	22 694 748	662 447	1 298	23 358 493

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.03.2014:

Valutaterminer	-	170	-	170
Rentederivater	-	4 652	-	4 652
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	4 822	-	4 822

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.14				1 298
Gevinst og tap resultatført				-
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				-
Kjøp og salg				-
UTGÅENDE BALANSE PER 31.03.14				1 298

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.2013:

Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 298	1 298
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	2 133 869	17	-	2 133 886
Herav aksjer og andeler	1 634 497	-	-	1 634 497
Herav obligasjoner og sertifikater	499 372	-	-	499 372
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	20 291 031	378 486	-	20 669 517
Herav aksjer og andeler	6 587 687	-	-	6 587 687
Herav obligasjoner og sertifikater	13 703 344	287 471	-	13 990 815
Herav andre verdipapirer	-	91 015	-	91 015
Finansielle derivater	-	2 216	-	2 216
Herav valutainstrumenter	-	2 216	-	2 216
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	22 424 900	380 719	1 298	22 806 917

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.12.2013:

CDO - awik i forhold til virkelig verdi	-	89 600	-	89 600
Valutaterminer	-	7 709	-	7 709
Rentederivater	-	5 316	-	5 316
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	102 625	-	102 625

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.13				2 029
Gevinst og tap resultatført				-
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				32
Konvertert til ett annet fagsystem				-763
Kjøp og salg				-
UTGÅENDE BALANSE PER 31.12.13				1 298

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 31.03.14	Bokført / virkelig verdi 31.03.14	Anskaffelses- kost 31.12.13	Bokført / virkelig verdi 31.12.13
Aksjer og andeler:				
Private equity	19 635	806	19 635	805
Norske aksjefond	1 221 406	1 630 288	1 234 245	1 650 305
Utland private equity	32 772	19 537	33 325	20 233
Utenlandske aksjefond	4 400 661	6 451 650	4 280 462	6 550 841
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	5 674 474	8 102 281	5 567 667	8 222 184
Obligasjoner og sertifikater:				
Norske obligasjoner og sertifikater	12 145 218	12 461 783	11 790 951	11 985 540
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2 492 566	2 695 917	2 331 977	2 504 647
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	14 637 784	15 157 700	14 122 928	14 490 187
Andre verdipapirer:				
Hedgefond	55	17	55	17
Bankinnskudd og andre fordringer	17 811	17 811	62 591	62 591
Andre finansielle eiendeler	55 414	55 414	28 424	28 424
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	73 280	73 242	91 070	91 032
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	20 385 538	23 333 223	19 781 665	22 803 403

NOTE 3 - FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater pr. 31.03.14:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 687 779	23 972	170
Sum valutainstrumenter	1 687 779	23 972	170
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	221 800	-	4 652
Sum renteinstrumenter	221 800	-	4 652
Sum finansielle derivater pr. 31.03.14	1 909 579	23 972	4 822

Finansielle derivater pr. 31.12.13:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Derivatdel CDO:			
CDO - avvik i forhold til virkelig verdi	140 000	-	89 600
Sum derivatdel CDO	140 000	-	89 600
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 730 523	2 216	7 709
Sum valutainstrumenter	1 730 523	2 216	7 709
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	225 800	-	5 316
Sum renteinstrumenter	225 800	-	5 316
Sum finansielle derivater pr. 31.12.13	2 096 323	2 216	102 625

NOTE 4 - VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.03.14:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 282	1 282
Youngstorget Parkeringshus AS	325	16	16
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 298	1 298

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.12.13:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 282	1 282
Youngstorget Parkeringshus AS	325	16	16
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 298	1 298

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1 000	31.03.2014	31.03.2013
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	734 417	125 240
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-785 132	-90 242
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-	-
Netto kontantstrøm for perioden	-50 715	34 998
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	289 816	159 706
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	239 101	194 704