

Delårsrapport 1. kvartal 2015

SpareBank 1 Forsikring AS



SpareBank 1 Forsikring AS

Styrets beretning per 1. kvartal 2015

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 124,7 millioner kroner etter første kvartal 2015, mot 156,1 millioner kroner etter første kvartal 2014. Resultatet etter skatt ble 101,9 millioner kroner, mot 112,3 millioner kroner på samme tid i fjor.

Selskapet hadde ved utgangen av første kvartal 2015 en kapitaldekning på 20,7 %, mot 21,5 % ved utgangen av 2014. Bufferkapitalen utgjorde 21,5 % av de forsikringsmessige avsetninger, mot 20,3 % ved årsskiftet.

Hovedtall fra regnskapet

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 1.808 millioner kroner siden årets begynnelse og var 39.132 millioner kroner pr. 31. mars 2015. Dette tilsvarte en økning på 4,8 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 1.321 millioner kroner etter første kvartal 2015, mot 1.215 millioner kroner etter første kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 8,7 %.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i millioner kroner	Pr. 31.03.15	Pr. 31.03.14
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	98	89
Individuelle kapitalforsikringer	177	167
Ulykkesforsikringer	68	63
Gruppelivsforsikringer	237	270
Kollektive pensjonsforsikringer	312	266
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	6	7
Individuelle kapitalforsikringer	47	39
Innskuddstjenestepensjon	376	314
Sum brutto forfalte premieinntekter	1.321	1.215
Overførte premiereserver	141	109
Avgitt gjenforsikringspremie	-48	-48
Premieinntekter for egen regning	1.414	1.276

Overgang fra årlig til kvartalsvis premieforfall for en stor gruppelivsordning medførte en reduksjon i resultatført premieinntekt med 46 millioner kroner sammenlignet med forrige år.

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 seks 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. Fripoliser med høye krav til årlig avkastning forvaltes også i en egen adskilt kollektivportefølje, mens de øvrige fripolisene forvaltes i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfaste forpliktelser. Den sjettede 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 12,9 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivaklasser pr. 31.03.15:

Prosent fordeling	Fripoliser og med høye krav til avkastning		
Finansielle eiendeler	Gammel individual bestand	ytelses-pensjon	
Obligasjoner til amortisert kost	34,1	28,4	33,6
Obligasjoner til virkelig verdi	34,2	41,5	36,9
Eiendom	17,9	16,8	17,9
Aksjer og andeler	13,2	12,8	11,1
Andre eiendeler	0,6	0,5	0,5
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i den ordinære kollektivporteføljen og selskapsporteføljen pr. 31.03.15:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskapsportefølje
Obligasjoner til amortisert kost	28,5	17,7
Obligasjoner til virkelig verdi	39,0	63,7
Eiendom	17,5	17,2
Aksjer og andeler	14,1	0,0
Andre eiendeler	0,9	1,4
Sum eiendeler	100,0	100,0

Avkastningen i selskapsporteføljen var 0,7 % pr. 31. mars 2015, mens verdijustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis 1,9 %, 1,8 %, 1,5 % og 2,2 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 0,8 %, 0,8 %, 0,9 % og 2,8 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.629 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2015, mot 1.517 millioner kroner ved utgangen av 2014. Av fondet pr. 31. mars tilhørte 367,0 millioner kroner den ordinære kollektivporteføljen, 527,8 millioner kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 293,1 millioner kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 441,6 millioner kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 14.281 millioner kroner pr. 31. mars 2015, mot 13.035 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 9,6 %. Midlene fordelte seg med 56,5 % i aksjefond, 28,3 % i obligasjonsfond, og 15,2 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av første kvartal 2015 på 12,96 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 9,82 %, 6,92 % og 3,90 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 12,44 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 9,52 %, 6,53 % og 3,51 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelse var 19.827 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2015, mot 19.272 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 2,9 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 14.447 millioner kroner pr. 31. mars 2015, mot 13.190 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 9,5 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 521,8 millioner kroner etter første kvartal 2015, en økning på 24,8 millioner kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 60,2 millioner kroner, mot 20,7 millioner kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 85,7 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2015, mot 220,6 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor. Reduksjonen skyldtes hovedsakelig flyttingen av ett stort kundeforhold forrige år.

Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 143,3 millioner kroner etter første kvartal 2015, mot 135,4 millioner kroner på samme tid forrige år. Endringen framkom blant annet som følge av økte kostnader knyttet til IT-utvikling.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet var etter første kvartal 2015 på nivå med samme periode forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 62,9 % i forhold til samme periode i 2014.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2015 ble 22,8 millioner kroner (18,3 %). Hovedårsaken til endringen i skattekostnaden sammenlignet med en normalskattesats på 27 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet.

Regelverket omkring effekten av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer har vært av stor

betydning for selskapet siden innføringen av sjablongfradraget pr. 1.1.2012. Selskapet arbeider med å videreutvikle forutsetningene for avsetning av utsatt skattegjeld, hensyntatt effekten av sjablongfradraget.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	31.03.15	31.03.14
Risikoresultat	69,3	94,4
Administrasjonsresultat	6,3	-2,8
Avkastningsresultat	129,5	125,0
Oppreservering for økt levealder	-0,2	-41,5
Selskapet bidrag til oppreservering	-0,4	-2,5
Vederlag for rentegaranti	8,5	4,6
Resultat til fordeling	213,0	177,2

Netto risikoresultat utgjorde 69,3 millioner kroner etter første kvartal 2015, mot 94,4 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til resultatnedgangen var en økning i antall meldte utførestatninger.

Administrasjonsresultatet ble bedret med 6,5 millioner kroner gjennom effekter knyttet til reassurans. For øvrig var det en mindre bedring i resultatet på 2,5 millioner kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 129,5 millioner kroner, mot 125,0 millioner kroner året før. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 8,5 millioner kroner, mot 4,6 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 20,7 % ved utgangen av første kvartal 2015, mot 21,5 % pr. 31. desember 2014. Hele den ansvarlige kapitalen besto av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av første kvartal 2015 var 311 %, mot 316 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 4.115 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2015, tilsvarende 21,5 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 20,3 %.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er tilpasset dets risikoevne.

Utsikter

Økt fokus på pensjon forventes å gi langsiktig vekst i markedet for både trygghetsprodukter og pensjonssparing. Et helhetlig forsikringstilbud og samarbeidet med LO og SpareBank 1 bankenes distribusjonsnett, gir et godt utgangspunkt for fortsatt økt forretningsvolum.

Kundenes bruk av digitale løsninger øker vesentlig. SpareBank 1 Forsikring har fullautomatiserte løsninger for sine hovedprodukter. Det er stort fokus på å sikre gode kundeopplevelser gjennom løsninger som er enkle, gjenkjennbare på tvers av flater (mobil, brett, PC) og tilpasset kundens forskjellige behov.

SpareBank 1 Forsikring er markedsleder med flest antall kunder innen individuell risikoforsikring. Det er fortsatt et udekket behov i markedet og selskapet forventer ytterligere lønnsom vekst. Nye kjønnsnøytrale tariffer er gjort gjeldende for nye forsikringer i samsvar med nye europeiske krav. Yrke og utdanning er innført som nye tariffkriterier i stedet for kjønn.

Et nytt tjenestepensjonsprodukt (hybridpensjon) 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). SpareBank 1 Forsikring begynte å tilby produktet fra 1. januar 2015 og den første avtalen ble inngått i februar.

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. Finanstilsynet fastsatte nytt dødelighetsgrunnlag med virkning fra 1. januar 2014. Selskapet har dekket hele oppreserveringsbehovet og eierbidraget for ytelsespensjon og om lag 56 % av kravet for fripoliser. Selskapet forventer å kunne oppreservere det resterende i løpet av de 6 år som myndighetene tillater uten vesentlig ekstra kapitalbidrag fra selskapet utover de 20 % som myndighetene krever.

Det har kommet forslag til endret kollektiv uførepensjon. Det er ventet at regelverket er fastsatt i løpet av 1. halvår 2015. Ikrafttredelse antas å bli 1. januar 2016. Fripoliser kan gå over til investeringsvalg, forutsatt at fripolisen er fullt oppresvert for økt levealder. Selskapet tilbyr foreløpig ikke produktet, men vurderer å gjøre det på sikt.

Maksimal årlig garantert avkastning for nye avtaler og for nye innbetalinger til ytelsespensjon er redusert fra

2,5 % til 2,0 % fra 1. januar 2015. Dette gir en økning i premien for ytelsespensjon på 10-15 %, og kommer i tillegg til en tilsvarende økning av premien som følge av nye økte levealdersforutsetninger fra 1. januar 2014. Det forventes at disse premieøkningene fra 2015 sammen med økte pensjonskostnader som følge av lavere rente, vil føre til raskere omdanning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon eller hybridpensjon.

SpareBank 1 Forsikring anses å være godt posisjonert i forhold til det framtidige pensjonsmarkedet der økte kapitalkrav ved Solvens II vil bli innført fra 1. januar 2016. Selskapet har gode resultater fra rene risikoprodukter og det er fokus på lønnsomhet i

selskapet. Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er fulgt sikter selskapet mot å gi langsiktig stabil avkastning til kunder og eier. Det forventes at selskapet vil kunne håndtere overgangen til nye kapitalkrav på en tilfredsstillende måte.

Samlet organisering av all forsikringsvirksomhet for livs- og skadeforsikring øker konkurransekraften, bidrar til mer effektive prosesser og gir grunnlag for ytterligere resultatforbedring. Den videre strategien vil fokusere på lønnsom vekst innen innskuddspensjon og rene risikoforsikringer.

Oslo, 28. april 2015

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTAT

NOK 1000	Pr. 31.03.2015	Pr. 31.03.2014	Pr. 31.12.2014
1.1 Forfalte premier, brutto	1 321 142	1 215 376	4 038 580
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	-48 856	-48 408	-186 903
1.3 Overføring av premiereserve fra andre forsikringsselskaper	141 403	109 438	495 924
1 SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	1 413 689	1 276 406	4 347 601
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	51 604	44 614	292 661
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	106 458	114 466	450 450
2.4 Verdiendringer på investeringer	112 690	68 343	533 193
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	87 791	87 439	27 133
2 SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	358 543	314 862	1 303 437
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	33 518	30 647	134 095
3.4 Verdiendringer på investeringer	867 401	-126 144	842 356
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	37 013	218 553	491 315
3 SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	937 932	123 056	1 467 766
4 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	22 496	18 208	81 130
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	-521 844	-497 089	-1 947 933
5.1.2 -Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	32 446	25 768	98 563
5.1 Utbetalte erstatninger	-489 398	-471 321	-1 849 370
5.2.1 Endring i erstatningsavsetninger, brutto	-60 226	-20 703	-228 375
5.2.2 -Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	5 265	25 531	83 813
5.2 Endring i erstatningsavsetninger	-54 961	4 828	-144 562
5.3 Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringsselskaper	-85 745	-220 609	-488 728
5 SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-630 104	-687 102	-2 482 660
6.1.1 Til/fra premiereserve, brutto	-291 956	-243 672	-140 075
6.1.2 -Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	5 094	183	530
6.1 Endring i premiereserve	-286 862	-243 489	-139 545
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	1 086	2 136	-161 820
6.3 Endring i kursreguleringsfond	-112 690	-68 343	-533 193
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-1 051	-1 858	-6 705
6.5 Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-1 477	9 834	4 695
6.6 Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre	-	1	252
6 RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -	-400 994	-301 719	-836 316
7.1 Endring i premiereserven	-1 239 850	-338 705	-2 453 439
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-17 608	-3 635	-33 327
7 RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT	-1 257 458	-342 340	-2 486 766
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	-108 339	-68 443	-33 082
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-7 805	-6 326	-42 831
8.3 Annen tilordning av overskudd	-	-	-53 795
8 UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE -	-116 144	-74 769	-129 708
9.1 Forvaltningskostnader	-6 861	-3 992	-20 073
9.2 Salgskostnader	-93 949	-88 302	-354 426
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt)	-119 355	-116 280	-500 870
9.5 -Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	5 029	-1 102	17 080
9 SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-215 136	-209 676	-858 289
10 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-15 944	-14 486	-59 951
11 RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	96 880	102 440	346 244

NOK 1000	Pr. 31.03.2014	Pr. 31.03.2013	Pr. 31.12.2013
12.1	10 999	8 854	58 005
12.2	22 484	23 601	100 901
12.4	-5 839	21 485	24 752
12.5	1 382	-3 331	15 486
12	29 026	50 609	199 144
13	1 087	3 063	72 106
14.1	-1 004	-167	-1 619
14.2	-1 305	176	-5 910
14	-2 309	9	-7 529
15	27 804	53 681	263 721
16	124 684	156 121	609 965
17	-22 791	-41 721	-98 529
18	101 893	114 400	511 436
19.3	-	-2 920	-104 523
19.5	-	-	20
19.9	-	788	28 221
19	-	-2 132	-76 282
22	101 893	112 268	435 154

BALANSE – EIENDELER

Beløp i 1000 kroner.		Pr. 31.03.2015	Pr. 31.03.2014	Pr. 31.12.2014
EIENDELER				
1.2	Andre immaterielle eiendeler	181 384	208 627	190 695
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER	181 384	208 627	190 695
2.1.1	Investeringseiendommer	217	204	204
2.1	Bygninger og andre faste eiendommer	217	204	204
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	732 104	683 239	678 011
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	732 104	683 239	678 011
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	274 145	274 628	272 380
2.3.2	Utlån og fordringer	482 704	277 878	378 523
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	756 849	552 506	650 903
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 318	1 298	1 318
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	2 717 233	2 501 619	2 727 940
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	58 454	18 143	27 568
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 777 005	2 521 060	2 756 826
2	SUM INVESTERINGER	4 266 175	3 757 009	4 085 944
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	75 912	75 417	40 904
4.3	Andre fordringer	43 054	25 884	269 582
4	SUM FORDRINGER	118 966	101 301	310 486
5.2	Kasse, bank	162 527	157 607	172 987
5.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	-	1 351	-
5	SUM ANDRE EIENDELER	162 527	158 958	172 987
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	-	-	4 727
6	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE	-	-	4 727
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		4 729 052	4 225 895	4 764 839
7.1.1	Investeringseiendommer	1 017	1 030	1 030
7.1	Bygninger og andre faste eiendommer	1 017	1 030	1 030
7.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	3 434 680	3 442 600	3 426 170
7.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3 434 680	3 442 600	3 426 170
7.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2 826 985	2 935 524	2 808 650
7.3.2	Utlån og fordringer	3 216 995	2 053 791	2 757 333
7.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	6 043 980	4 989 315	5 565 983
7.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 635 489	2 242 500	2 493 548
7.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	7 551 000	7 686 727	7 658 992
7.4.4	Finansielle derivater	3 773	23 972	-
7.4.5	Andre finansielle eiendeler	122 484	8 405	58 326
7.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10 312 746	9 961 604	10 210 866
7	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	19 792 423	18 394 549	19 204 049
7A	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I	330 273	261 286	319 914
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	8 071 839	5 859 781	7 233 561
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	6 166 354	4 969 354	5 765 506
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	42 384	46 694	36 276
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	14 280 577	10 875 829	13 035 343
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	14 280 577	10 875 829	13 035 343
SUM EIENDELER		39 132 325	33 757 559	37 324 145

BALANSE- EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL OG GJELD		Pr. 31.03.2015	Pr. 31.03.2014	Pr. 31.12.2014
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	61 817	46 019	59 218
10.1	Sum Fond	61 817	46 019	59 218
10.2	Annen opptjent egenkapital	1 144 771	866 338	1 045 479
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1 206 588	912 357	1 104 697
11.4	Fondsobligasjoner	200 000	200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	200 000	200 000	200 000
12.1	Premiereserve	14 710 146	14 481 695	14 413 526
12.2	Tilleggsavsetninger	658 542	432 102	659 847
12.3	Kursreguleringsfond	1 629 461	1 051 921	1 516 771
12.4	Erstatningsavsetning	2 267 989	2 038 345	2 212 149
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	388 237	391 752	409 981
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	61 146	54 530	59 669
	Ufordelte overskuddsmidler	111 774	68 248	-
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING -	19 827 295	18 518 593	19 271 943
13.1	Premiereserve	13 956 067	10 609 328	12 718 800
13.4	Erstatningsavsetning	167 000	128 746	162 615
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	324 366	266 501	309 020
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT	14 447 433	11 004 575	13 190 435
14.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	159 335	111 140	186 388
14.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	378 482	324 116	355 691
14.2	Forpliktelser ved skatt	378 482	324 116	355 691
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER	537 817	435 256	542 079
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSSLESKAPER	204 271	162 193	193 838
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	109 899	78 910	161 741
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	763	3 669	22 554
16.4	Finansielle derivater	97 914	4 822	35 813
16.5	Andre forpliktelser	270 913	232 283	342 455
16	SUM FORPLIKTELSER	479 489	319 684	562 563
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	156 656	132 125	185 814
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	156 656	132 125	185 814
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	39 132 325	33 757 559	37 324 145

KONTANTSTRØM

NOK 1 000	31.03.2015	31.03.2014
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	197 176	734 418
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-31 087	-785 132
Netto kontantstrøm for perioden	166 089	-50 714
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	215 362	289 816
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	381 451	239 102

EGENKAPITAL

NOK 1 000	Innskutt egenkapit	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning fond	Annen opptjent egenkapital	Reassuranse avsetning	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2014	348 400	481 500	1 242 876	59 218	1 040 472	5 007	3 177 473
Årets resultat:							
Ufordelt resultat	-	-	-	-	99 292	-	99 292
Poster ført direkte mot EK:							
Avsatt til risikoutjevningfond	-	-	-	2 599	(2 599)	-	-
Endring i reassuranseavsetning	-	-	-	-	770	(770)	-
Sum inntekter og kostnader for	-	-	-	2 599	770	(770)	2 599
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	-
Avsatt til konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31.03.2015	348 400	481 500	1 242 876	61 817	1 140 534	4 237	3 279 364

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 – 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 2014.

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2014 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 2014. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

NOTE 2 – VERDSETTELSESHIERARKI- FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI

	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	
	Kvoterte	Verdsettelses	Verdsettelses	
	priser i aktive	- teknikk	- teknikk	
	markeder	basert på	basert på ikke	
	markeder	observerbare	observerbare	Sum
	markedsdata	markedsdata	markedsdata	
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.03.2015:				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 318	1 318
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	1 216 513	17	-	1 216 530
Herav aksjer og andeler	1 004 597	-	-	1 004 597
Herav obligasjoner og sertifikater	211 916	-	-	211 916
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	25 865 144	283 563	-	26 148 707
Herav aksjer og andeler	9 702 731	-	-	9 702 731
Herav obligasjoner og sertifikater	16 162 413	60 258	-	16 222 671
Herav andre verdipapirer	-	223 305	-	223 305
Finansielle derivater	-	3 773	-	3 773
Herav valutainstrumenter	-	2 769	-	2 769
Herav renteinstrumenter	-	1 004	-	1 004
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	27 081 657	287 353	1 318	27 370 328

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.03.2015:

Valutaterminer	-	97 914	-	97 914
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	97 914	-	97 914

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.15	-	-	-	1 318
UTGÅENDE BALANSE PER 31.03.15	-	-	-	1 318

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.2014:

Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 318	1 318
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	1 838 444	17	-	1 838 461
Herav aksjer og andeler	1 547 351	-	-	1 547 351
Herav obligasjoner og sertifikater	291 093	-	-	291 093
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	23 973 727	189 529	-	24 163 256
Herav aksjer og andeler	8 179 758	-	-	8 179 758
Herav obligasjoner og sertifikater	15 793 969	67 376	-	15 861 345
Herav andre verdipapirer	-	122 153	-	122 153
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	25 812 171	189 546	1 318	26 003 035

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.12.2014:

Valutaterminer	-	21 007	-	21 007
Rentederivater	-	14 806	-	14 806
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	35 813	-	35 813

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.14	-	-	-	1 298
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter	-	-	-	20
UTGÅENDE BALANSE PER 31.12.14	-	-	-	1 318

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløp 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 og obligasjoner

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 valutawapper hvis 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.

Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert under nivå 3.

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

NOTE 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	Anskaffelses- kost 31.03.15	Bokført / virkelig verdi 31.03.15	Anskaffelses- kost 31.12.14	Bokført / virkelig verdi 31.12.14
Aksjer og andeler:				
Private equity	19 345	788	19 635	806
Norske aksjefond	1 098 690	1 575 961	1 116 589	1 514 007
Utland private equity	30 221	23 682	30 534	22 328
Utenlandske aksjefond	4 735 961	9 106 897	4 772 752	8 189 968
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	5 884 217	10 707 328	5 939 510	9 727 109
Obligasjoner og sertifikater:				
Norske obligasjoner og sertifikater	13 156 889	13 575 312	12 667 467	13 092 353
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2 635 604	2 859 275	2 858 565	3 060 085
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	15 792 493	16 434 587	15 526 032	16 152 438
Andre verdipapirer:				
Hedgefond	55	17	55	17
Bankinnskudd og andre fordringer	180 921	180 921	85 877	85 877
Andre finansielle eiendeler	42 384	42 384	36 276	36 276
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	223 360	223 322	122 208	122 170
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	21 900 070	27 365 237	21 587 750	26 001 717

NOTE 4 – FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater pr. 31.03.15:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	2 127 615	2 769	97 914
Sum valutainstrumenter	2 127 615	2 769	97 914
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	125 800	1 004	-
Sum renteinstrumenter	125 800	1 004	-
Sum finansielle derivater pr. 31.03.15	2 253 415	3 773	97 914

Finansielle derivater pr. 31.12.14:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 809 778	-	21 007
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	225 800	-	14 806
Sum finansielle derivater pr. 31.12.14	2 035 578	-	35 813

NOTE 5- VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.03.15:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 307	1 307
Youngstorget Parkeringshus AS	325	11	11
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 318	1 318

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.12.14:

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	1 307	1 307
Youngstorget Parkeringshus AS	325	11	11
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 925	1 318	1 318

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.