

Delårsrapport 1. kvartal 2018

SpareBank 1 Forsikring AS



SpareBank 1 Forsikring AS

Styrets beretning 1. kvartal 2018

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 82,0 mill. kroner per første kvartal 2018. Forvaltningskapitalen økte med 3,1 % siden årsskiftet til 56,4 mrd. kroner. Premieinntektene økte med 38,7 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat før skatt og andre resultatkomponenter ble 131,6 mill. kroner etter første kvartal 2018, mot 145,4 mill. kroner etter første kvartal 2017. Resultatet etter skatt ble 82,0 mill. kroner, mot 133,3 mill. kroner forrige år. Finans- og risikoresultatene ble forbedret i forhold til fjoråret, mens administrasjonsresultat ble svakere.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 1.814 mill. kroner etter første kvartal 2018, mot 1.561 mill. kroner etter første kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 16,3 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 1134 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2018, mot 582 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 31.03.18	Per 31.03.17
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	133	122
Individuelle kapitalforsikringer	210	194
Ulykkesforsikringer	85	80
Gruppelivsforsikringer	239	230
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	234	237
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	36	5
Individuelle kapitalforsikringer	98	58
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	779	635
Sum brutto forfalte premieinntekter	1.814	1.561
Overførte premiereserver	1.134	582
Avgitt gjenforsikringspremie	-52	-55
Premieinntekter for egen regning	2.896	2.088

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 1.673 mill. kroner siden årets begynnelse og var 56.354 mill. kroner per 31. mars 2018. Dette tilsvarte en økning på 3,1 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene.

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 kontraktsfastsatte 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 13,1 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordeelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivaklasser per 31.03.18:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelses- pensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Obligasjoner til amortisert kost	41,3	39,1	45,7
Obligasjoner til virkelig verdi	22,9	28,1	21,7
Eiendom	19,1	18,5	18,7
Aksjer og andeler	15,8	13,5	13,3
Andre eiendeler	0,9	0,8	0,6
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordeelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i den ordinære kollektivporteføljen og selskapsporteføljen per 31.03.18:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskaps- portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	28,7	19,1
Obligasjoner til virkelig verdi	41,9	49,8
Eiendom	17,9	15,6
Aksjer og andeler	11,1	0,0
Andre eiendeler	0,4	15,5
Sum eiendeler	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo.

Avkastningen i selskapsporteføljen var 0,1 % per 31. mars 2018, mens verdjustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis minus 0,2 %, 0,2 %, 0,1 % og 0,1 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,3 %, 1,4 %, 1,1 % og 1,5 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 2.001 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2018, mot 2.287 mill. kroner ved utgangen av 2017. Av fondet per 31. mars tilhørte 472,4 mill.

kroner den ordinære kollektivporteføljen, 682,1 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 372,0 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 474,2 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 26.221 mill. kroner per 31. mars 2018. Midlene fordelte seg med 58,6 % i aksjefond, 27,6 % i obligasjonsfond, og 13,8 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av første kvartal 2018 på minus 1,9 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på minus 1,4 %, minus 1,0 % og minus 0,6 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på minus 2,2 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på minus 1,7 %, minus 1,2 % og minus 0,8 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 23.050 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2018, mot 22.864 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 0,8 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 26.221 mill. kroner per 31. mars 2018, mot 24.894 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 5,3 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 616,6 mill. kroner etter første kvartal 2018, en økning på 56,8 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 142,1 mill. kroner, mot 265,3 mill. kroner forrige år.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene eksklusiv mottatt gjenforsikringsprovisjon utgjorde 262,7 mill. kroner etter første kvartal 2018, mot 256,1 mill. kroner på samme tid forrige år. Provisjonskostnadene utgjorde 90,2 mill. kroner, en reduksjon på 13,8 mill. kroner fra året før.

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 172,5 mill. kroner etter første kvartal 2018, mot 164,5 mill. kroner på samme tid forrige år. Personalkostnader økte med 9,5 mill. kroner. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler økte med 1,9 mill. kroner. Avskrivningskostnadene var 2,4 mill. kroner lavere.

Salgsutvikling

Salg av arbeidsledighetsforsikring ble stanset i begynnelsen av 2017. Selskapets salgsvolumer for øvrige risikoprodukter i personmarkedet var lavere etter første kvartal 2018 enn forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det også en reduksjon i salgsvolumene i forhold til samme periode i 2017.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2018 ble 49,6 mill. kroner (37,7 %). Hovedårsaken til avvik i selskapets skattekostnad sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet. Nedgangen i urealiserte merverdier medførte en økning i skattekostnaden.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	31.03.18	31.03.17
Risikoresultat	97,6	57,0
Administrasjonsresultat	-4,8	2,4
Avkastningsresultat	167,2	97,2
Vederlag for rentegaranti	5,5	7,0
Resultat til fordeling	265,5	163,6

Netto risikoresultat utgjorde 97,6 mill. kroner etter første kvartal 2018, mot 57,0 mill. kroner til samme tidspunkt i fjor. Det var særlig resultatene fra fripoliser som ga bedre resultat enn forrige år.

Administrasjonsresultatet ble redusert med 8,4 mill. kroner gjennom effekter knyttet til reassuransse. For øvrig var resultatet 1,2 mill. kroner bedre sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Netto renteresultat (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 167,2 mill. kroner, mot 97,2 mill. kroner året før. Bedringen i renteresultatet skyldtes hovedsakelig høye netto realiserede gevinster. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 5,5 mill. kroner, mot 7,0 mill. kroner til samme tidspunkt i fjor. Nedgangen ble forårsaket av en lavere bestand innen forsikringer med garantert avkastning hvor det innkreves et slikt vederlag.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene i Solvens II regelverket. Foreløpige beregninger viser at selskapets solvensmargin uten bruk av overgangsregler er 171 % per 31. mars 2018, sammenlignet med 167 % ved årsskiftet.

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

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Holdingselskapet fokuserer på styring og kontroll av datterselskapene. Støttetjenester innen områdene juridisk, økonomi, kommunikasjon og personal er organisatorisk lagt til SpareBank 1 Forsikring AS. Støttetjenester innen IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Bank-samarbeidet DA.

Fremtidsutsikter

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

SpareBank 1 Forsikring AS er markedsleder med flest antall kunder innen individuell risikoforsikring. Det er fortsatt et udekket behov i markedet og selskapet forventer videre lønnsom vekst. I 2018 satser selskapet ytterligere på nysalg, mersalg og kryssalg av forsikring til SpareBank 1 bankkunder, LO-medlemmer og eksisterende forsikringskunder. Gjennom automatisering av låneprosessen vil nå alle kunder som ønsker det få tilbud om livsforsikring ved etablering av boliglån i bankene.

Kundenes bruk av digitale løsninger øker sterkt. SpareBank 1 Forsikring AS har digitale kjøpsløsninger 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. Et eksempel på dette er det sterkt voksende salget av individuelle spareprodukter med investeringsvalg.

SpareBank 1 Forsikring er ved siden av Storebrand markedets eneste tilbyder av ny tjenestepensjon (hybrid). Det er en økende interesse for produktet både fra virksomheter som har privat ytelsespensjon

og fra virksomheter som har offentlig tjenestepensjon. Det er åpnet for overgang til hybridpensjon for konkurranseutsatte kommunale og interkommunale bedrifter.

SpareBank 1 Forsikring har tatt en ledende posisjon i hybridpensjonsmarkedet med en markedsandel på ca. 2/3 målt i årlig sparepremie. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for å opprettholde sin rolle som markedsleder fremover.

SpareBank 1 Forsikring gikk fra 7,9 % markedsandel i 2016 til 9,4 % i 2017 på innskuddspensjon. For innskuddspensjon og hybridpensjon sett under ett økte markedsandelen fra 8,9 % i 2016 til 10,7 % i 2017. Selskapet har gitt sine tjenestepensjonskunder landets beste avkastning de siste årene og har landets mest fornøyde tjenestepensjonskunder. Selskapet har lyktes med sin satsing på store kunder. Bankene som salgskanal i tillegg til økt oppmerksomhet fra meglere gjør at selskapet forventer fortsatt god vekst i pensjonsmarkedet fremover.

Finansdepartementet har sendt på høring et forslag om Egen pensjonskonto ved at pensjonskapitalbevis (rettigheter fra medlemskap i tidligere innskuddspensjonsordninger) flyttes sammen med nåværende innskuddspensjonsmidler. Hensikten er at den enkelte skal få en bedre oversikt over pensjonsmidlene og sparte kostnader ved færre pensjonskontoer. Det forventes at Egen pensjonskonto blir vedtatt i løpet av 2018. Gjennomføringen kan ta noe tid dersom den blir mer individualisert, ved at den enkelte kan velge sin egen pensjonsleverandør. SpareBank 1 ser offensivt på forslaget både dersom innskuddsordningene fortsetter som en kollektiv variant som i dag, eller om den blir mer individualisert, eventuelt samlet i brede pensjonsordninger.

Sterk premieøkning som følge av redusert beregnings-rente og økte priser ved lengre levealder har ført til overgang fra ytelsespensjon til innskudds- eller hybridpensjon.

Ny skattefavorisert individuell pensjonssparing, IPS, ble innført fra 1. november 2017. Slike avtaler kan inngås med bank, livsforsikringsforetak, pensjonsforetak, verdipapir-foretak eller forvaltningsselskap for verdipapirfond. Etter noen måneder med IPS-salg var SpareBank 1 Forsikring nest størst i forsikringsmarkedet med en markedsandel på 20,3 %, kun slått av Storebrand. (DNB har ikke et forsikringsprodukt). Når det gjelder salget av IPS og Pensjonskonto er det selskapets gode kjøpsløsninger som er årsaken til at kundene starter pensjonsavtaler på egen hånd. De finner som regel inspirasjon til dette på bankenes sider og kommer derifra enkelt over i kjøpsløsningen. Selskapet forventer derfor god vekst også innenfor disse produktene fremover.

Ny skattefavorisert individuell pensjonssparing er et pensjonsprodukt som passer godt sammen med selskapets tjenstepensjonsprodukter, og vil for mange av medlemmene i tjenstepensjon være et godt supplement til det de får fra arbeidsgiver. SpareBank 1 Forsikring forventer at mange av selskapets bedriftskunder ønsker å informere sine ansatte om denne tilleggsmuligheten og vil legge til rette for det.

SpareBank 1 Forsikring AS anses å være godt posisjonert i forhold til det fremtidige pensjonsmarkedet. 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.

Oslo, 20. april 2018

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTAT

NOK 1000	Pr. 31.03.2018	Pr. 31.03.2017	31.12.2017
1.1 Forfalte premier, brutto	1 814 327	1 560 634	6 236 781
1.2 Avgitte gjenforsikringspremier	-51 609	-55 120	-211 110
1.3 Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	1 133 779	582 239	1 615 961
1 SUM PREMIEINNETEKTER FOR EGEN REGNING	2 896 497	2 087 753	7 641 632
2.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	40 492	35 889	606 778
2.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	101 644	104 727	518 914
2.4 Verdiendringer på investeringer	-286 219	134 103	394 575
2.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	151 376	67 644	151 599
SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I			
2 KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	7 293	342 363	1 671 866
3.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 018	121 232	326 843
3.4 Verdiendringer på investeringer	-627 091	452 396	1 489 488
3.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	172 826	90 724	661 640
SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I			
3 INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	-452 247	664 352	2 477 971
4 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER	33 566	30 076	125 171
5.1.1 Utbetalte erstatninger, brutto	-616 561	-559 792	-2 268 306
5.1.2 Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	38 211	30 164	132 746
5.1 Utbetalte erstatninger	-578 350	-529 628	-2 135 560
5.2 Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-142 128	-265 318	-731 919
5 SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-720 478	-794 946	-2 867 479
6.1.1 Endring i premiereserve mv., brutto	-339 672	-302 081	-786 526
6.1.2 Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven mv.	16 561	11 067	28 156
6.1 Endring i premiereserve mv.	-323 111	-291 014	-758 370
6.2 Endring i tilleggsavsetninger	1 955	755	-219 004
6.3 Endring i kursreguleringsfond	286 219	-134 103	-394 575
6.4 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-958	-1 053	-2 509
RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-35 895	-425 415	-1 374 458
7.1 Endring i pensjonskapital mv.	-1 207 922	-1 481 405	-5 740 003
7.3 Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	5 452	-10 292	-35 292
RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7 SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	-1 202 470	-1 491 697	-5 775 295
8.1 Overskudd på avkastningsresultatet	-114 296	-60 777	-268 680
8.2 Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-15 377	-2 430	-20 530
SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE -			
8 KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-129 673	-63 207	-289 210
9.1 Forvaltningskostnader	-15 333	-15 358	-62 129
9.2 Salgskostnader	-131 910	-136 361	-542 297
9.4 Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt	-115 428	-104 429	-464 257
9.5 - Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 645	10 138	42 134
9 SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-261 026	-246 010	-1 026 549
10 ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-1 823	-2 904	-11 018
11 RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	133 744	100 365	572 631
12.1 Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	9 980	9 234	156 937
12.2 Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	25 455	25 206	109 703
12.4 Verdiendringer på investeringer	-66 327	33 131	-17 196
12.5 Realisert gevinst og tap på investeringer	40 410	-7 692	60 172
SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I			
12 SELSKAPSPORTEFØLJEN	9 518	59 879	309 616

13	ANDRE INNTEKTER	575	490	1 630
14.1	Forvaltningskostnader	-1 455	-1 256	-4 286
14.2	Andre kostnader	-10 794	-14 058	-54 031
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL			
14	SELSKAPSPORTEFØLJEN	-12 249	-15 314	-58 317
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-2 156	45 055	252 929
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	131 588	145 420	825 560
17	SKATTEKOSTNADER	-49 555	-12 087	-161 693
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	82 033	133 333	663 867
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til			9 932
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg			49
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter			-2 483
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER			7 498
20	TOTALRESULTAT	82 033	133 333	671 365

BALANSE – EIENDELER

NOK 1000		Pr. 31.03.2018	Pr. 31.03.2017	31.12.2017
1.2	Andre immaterielle eiendeler	132 051	149 418	137 035
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER	132 051	149 418	137 035
2.1.1	Investeringseiendommer	1 592	1 604	1 605
2.1	Bygninger og andre faste eiendommer	1 592	1 604	1 605
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1 008 757	896 011	1 068 648
2.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	100 165	35 000	70 133
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1 108 922	931 011	1 138 781
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	130 037	180 201	141 255
2.3.2	Utlån og fordringer	1 101 012	874 886	1 004 575
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1 231 049	1 055 087	1 145 830
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	527	1 278	527
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	3 221 030	3 777 823	3 332 406
2.4.4	Finansielle derivater	-	-	9 293
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	914 874	182 142	503 478
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	4 136 431	3 961 243	3 845 704
2	SUM INVESTERINGER	6 477 994	5 948 945	6 131 920
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	101 464	115 487	74 443
3.3	Andre fordringer	34 374	76 518	52 081
3	SUM FORDRINGER	135 838	192 005	126 524
4.1	Anlegg og utstyr	61 210	74 736	65 128
4.2	Kasse, bank	234 173	132 491	308 763
4.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	7 072	5 557	7 309
4	SUM ANDRE EIENDELER	302 455	212 784	381 200
5.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte		(648)	21 202
	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE			
5	IKKE MOTTATTE INNTEKTER		(648)	21 202
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	7 048 338	6 502 504	6 797 881
6.1.1	Investeringseiendommer	993	981	981
6.1	Bygninger og andre faste eiendommer	993	981	981
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4 161 706	3 483 319	4 051 509
6.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4 161 706	3 483 319	4 051 509
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	1 341 844	1 730 646	1 429 494
6.3.2	Utlån og fordringer	7 066 714	5 908 083	6 830 153
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	8 408 558	7 638 729	8 259 647
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 960 365	2 853 034	3 133 311
6.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	6 919 114	7 273 874	6 975 733
6.4.4	Finansielle derivater	24 531	6 530	28 559
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	160 215	146 250	(10 448)
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10 064 225	10 279 688	10 127 155
6	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	22 635 482	21 402 717	22 439 292
	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7	i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	449 906	426 311	443 400
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	15 305 967	11 963 231	14 740 538
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	10 753 756	8 793 002	10 101 294
8.4.4	Finansielle derivater	63 312	-	-
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	97 480	42 324	158 547
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	26 220 515	20 798 557	25 000 379
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	26 220 515	20 798 557	25 000 379
	SUM EIENDELER	56 354 241	49 130 089	54 680 952

BALANSE- EGENKAPITAL OG GJELD

NOK 1000	Pr. 31.03.2018	Pr. 31.03.2017	31.12.2017
10.1 Selskapskapital	348 400	348 400	348 400
10.2 Overkurs	481 500	481 500	481 500
10.4 Annen innskutt egenkapital	1 866 133	1 661 288	1 866 133
10 SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	2 696 033	2 491 188	2 696 033
11.1.3 Risikoutjevningfond	57 610	26 981	41 637
11.1 Sum Fond	57 610	26 981	41 637
11.2 Annen opptjent egenkapital	902 997	1 189 771	836 936
11 SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	960 607	1 216 752	878 573
12.3 Annen ansvarlig lånekapital	1 000 000	1 000 000	1 000 000
12 SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	1 000 000	1 000 000	1 000 000
13.1 Premiereserve	19 705 765	18 738 255	19 345 956
13.2 Tilleggsavsetninger	840 131	573 168	842 388
13.3 Kursreguleringsfond	2 000 746	2 026 493	2 286 965
13.4 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv. Ufordelte overskuddsmidler	379 478 123 651	339 420 58 090	388 578
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	23 049 771	21 735 426	22 863 887
14.1 Pensjonskapital mv.	25 669 920	20 234 363	24 477 422
14.3 Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	550 595	404 907	417 035
SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	26 220 515	20 639 270	24 894 457
15.1 Pensjonsforpliktelser og lignende	13 389	38 425	13 389
15.2.2 Forpliktelser ved utsatt skatt	886 506	625 922	836 951
15.2 Forpliktelser ved skatt	886 506	625 922	836 951
15 SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	899 895	664 347	850 340
16 PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	276 889	260 302	260 770
17.1 Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	115 273	131 043	198 914
17.2 Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	-	4 086	25 806
17.4 Finansielle derivater	49 202	195 744	105 922
17.5 Andre forpliktelser	968 706	667 178	766 550
17 SUM FORPLIKTELSE	1 133 181	998 051	1 097 192
18.2 Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	117 350	124 753	139 700
SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, 18 IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	117 350	124 753	139 700
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	56 354 241	49 130 089	54 680 952

KONTANTSTRØM

NOK 1 000	31.03.2018	31.03.2017
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	2 671 059	1 393 208
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-2 745 649	-1 523 350
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten		
Netto kontantstrøm for perioden	-74 590	-130 142
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	308 763	262 633
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	234 173	132 491

EGENKAPITAL

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevningss fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2017	348 400	481 500	1 866 132	41 637	836 937	3 574 606
Resultat før andre resultatkomponenter					82 033	82 033
Totalresultat					82 033	82 033
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevningssfond				15 973	-15 973	
Sum inntekter og kostnader for perioden				15 973	-15 973	
Egenkapital pr. 31.03.2018	348 400	481 500	1 866 132	57 610	902 997	3 656 639

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jf årsregnskapsforskriften for livsforsikringselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2017. Årsregnskapet for 2017 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2017 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 forsikringsmessige avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2017. 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 renteaftaler og aksje- og valutaswapper 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.

1. kvartal 2018

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			527	527
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	32 850 697	7 482 104		40 332 801
<i>Herav aksjer og andeler</i>	<i>18 266 332</i>			<i>18 266 332</i>
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	<i>14 584 365</i>	<i>6 309 535</i>		<i>20 893 900</i>
<i>Herav andre verdipapirer</i>		<i>1 172 569</i>		<i>1 172 569</i>
Finansielle derivater		87 843		87 843
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		<i>17 154</i>		<i>17 154</i>
<i>Herav valutainstrumenter</i>		<i>67 264</i>		<i>67 264</i>
<i>Herav renteinstrumenter</i>		<i>3 425</i>		<i>3 425</i>
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	32 850 697	7 569 947	527	40 421 171
Derivater		49 202		49 202
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		<i>17 154</i>		<i>17 154</i>
<i>Herav valutainstrumenter</i>		<i>30 799</i>		<i>30 799</i>
<i>Herav renteinstrumenter</i>		<i>1 249</i>		<i>1 249</i>
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		49 202		49 202

Avstemming av nivå 3

NOK 1 000	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Finansielle instrumenter til virkelig verdi			
Inngående balanse	527		
Utgående balanse	527		

Året 2017

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer – tilgjengelig for salg			527	527
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	31 880 260	7 054 599		38 934 859
Herav aksjer og andeler	17 873 849			17 873 849
Herav obligasjoner og sertifikater	14 006 411	6 403 022		20 409 433
Herav andre verdipapirer		651 577		651 577
Finansielle derivater		37 852		37 852
Herav aksjeinstrumenter				
Herav valutainstrumenter		28 395		28 395
Herav renteinstrumenter		9 457		9 457
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	31 880 260	7 092 451	527	38 973 238
Derivater		105 922		105 922
Herav valutainstrumenter		105 922		105 922
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		105 922		105 922

Avstemming av nivå 3

NOK 1 000	Aksjer og andeler	Obligasjoner og sertifikater	Andre verdipapirer
Finansielle instrumenter til virkelig verdi			
Inngående balanse	1 278		
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter	49		
Kapitalnedsettelse	-800		
Utgående balanse	527		

NOTE 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	1. kvartal 2018 Bokført verdi/ virkelig verdi	Året 2017 Bokført verdi/ virkelig verdi
Aksjer og andeler:		
Norske aksjefond	2 828 484	2 744 269
Utland private equity	1 124	4 626
Utenlandske aksjefond	15 436 724	15 124 954
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	18 266 332	17 873 849
Obligasjoner og sertifikater:		
Norske obligasjoner og sertifikater	16 326 665	16 027 382
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	4 567 235	4 382 051
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	20 893 900	20 409 433

Andre verdipapirer:		
Hedgefond	24	24
Andre finansielle eiendeler	1 172 545	651 553
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 172 569	651 577
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	40 332 801	38 934 859

NOTE 4 – FINANSIELLE DERIVATER

NOK 1 000	1. kvartal 2018			Året 2017		
	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter						
Aksje swap		17 154	17 154			
Sum aksjeinstrumenter		17 154	17 154			
Valutainstrumenter						
Valutaterminer	15 622 919	67 264	30 799	14 367 986	28 395	105 922
Sum valutainstrumenter	15 622 919	67 264	30 799	14 367 986	28 395	105 922
Renteinstrumenter						
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	1 472 000	3 425	1 249	1 472 000	9 457	
Sum renteinstrumenter	1 472 000	3 425	1 249	1 472 000	9 457	
Sum finansielle derivater	17 094 919	87 843	49 202	15 839 986	37 852	105 922

Oppstilling vedrørende motregningsrett

1. kvartal 2018

Instrument	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	17 154		17 154		17 154
Valutainstrumenter	67 264		67 264		67 264
Renteinstrumenter	3 425		3 425		3 425
Sum	87 843		87 843		87 843
Finansielle forpliktelser					
Aksjeinstrumenter	17 154		17 154		17 154
Valutainstrumenter	30 799		30 799		30 799
Renteinstrumenter	1 249		1 249		1 249
Sum	49 202		49 202		49 202

Året 2017

Finansielle eiendeler

Valutainstrumenter	28 395	28 395	28 395
Renteinstrumenter	9 457	9 457	9 457
Sum	37 852	37 852	37 852

Finansielle forpliktelser

Valutainstrumenter	105 922	105 922	105 922
Sum	105 922	105 922	105 922

NOTE 5- VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

NOK 1 000	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	1 600	527	527
Sum aksjer tilgjengelig for salg	1 600	527	527

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret

Inngående balanse 01.01.18	527
Utgående balanse 31.03.18	527