

Delårsrapport 2. kvartal 2015

SpareBank 1 Forsikring AS



SpareBank 1 Forsikring AS

Styrets beretning per 2. kvartal 2015

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 240,3 mill. kroner etter andre kvartal 2015. Forvaltningskapitalen økte med 5,6 % siden årsskiftet til 39,4 mrd. kroner. Premieinntektene økte med 9,5 % i forhold til samme tid i fjor. Bufferkapitalen utgjorde 22,2 % av de forsikringsmessige avsetningene.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets resultat etter skatt og andre resultatkomponenter ble 240,3 mill. kroner, mot 259,8 mill. kroner på samme tid i fjor. Selskapets resultat før skattekostnad ble 177,3 mill. kroner etter andre kvartal 2015, mot 353,7 mill. kroner etter andre kvartal 2014. Resultatet ble belastet med 80,1 mill. kroner som var andelen til SpareBank 1 Skadeforsikring AS av estimatavviket i henhold til kostnadsfordelingen mellom selskapene. Estimataavviket knyttet til selskapets pensjonsordning for samtlige ansatte utgjorde i andre resultatkomponenter en inntekt på 126,4 mill. kroner, mens det ble kostnadsført 28,4 mill. kroner forrige år. Resten av avviket i forhold til forrige år skyldtes i hovedsak lavere finansinntekter. Det underliggende driftsresultatet var godt.

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 2.079 mill. kroner siden årets begynnelse og var 39.403 mill. kroner pr. 30. juni 2015. Dette tilsvarte en økning på 5,6 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 2.323 mill. kroner etter andre kvartal 2015, mot 2.121 mill. kroner etter andre kvartal forrige år. Dette tilsvarte en økning på 9,5 %.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Pr. 30.06.15	Pr. 30.06.14
<u>Tradisjonell forsikring:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	198	179
Individuelle kapitalforsikringer	357	338
Ulykkesforsikringer	137	127
Grupplivsforsikringer	408	424
Kollektive pensjonsforsikringer	381	324
<u>Forsikring med investeringsvalg:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	11	14
Individuelle kapitalforsikringer	91	73
Innskuddstjenestepensjon	740	642
Sum brutto forfalte premieinntekter	2.323	2.121
Overførte premiereserver	283	262
Avgitt gjenforsikringspremie	-97	-97
Premieinntekter for egen regning	2.509	2.286

Overgang fra årlig til kvartalsvis premieforfall for en stor grupplivsordning medførte en reduksjon i resultatført premieinntekt med 30 mill. kroner sammenlignet med samme tid i fjor.

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 sjette 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 13,0 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivklasser pr. 30.06.15:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Gammel individual bestand	Fripoliser og ytelses- pensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Obligasjoner til amortisert kost	33,4	29,6	36,1
Obligasjoner til virkelig verdi	34,2	40,1	33,6
Eiendom	18,2	16,5	17,8
Aksjer og andeler	13,6	12,9	11,4
Andre eiendeler	0,6	0,9	1,1
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i den ordinære kollektivporteføljen og selskapsporteføljen pr. 30.06.15:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskaps- portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	29,5	19,8
Obligasjoner til virkelig verdi	38,7	61,2
Eiendom	17,0	17,2
Aksjer og andeler	14,0	0,0
Andre eiendeler	0,8	1,8
Sum eiendeler	100,0	100,0

Avkastningen i selskapsporteføljen var 1,3 % pr. 30. juni 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 2,9 %, 2,5 %, 2,5 % og 2,9 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 1,7 %, 1,6 %, 1,9 % og 3,8 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.612 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, mot 1.517 mill. kroner ved utgangen av 2014. Av fondet pr. 30. juni tilhørte 365,1 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 524,9 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 289,5 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 432,5 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 14.454 mill. kroner pr. 30. juni 2015, mot 13.035 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 10,9 %. Midlene fordelte seg med 55,3 % i aksjefond, 29,2 % i obligasjonsfond, og 15,5 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av andre kvartal 2015 på 12,67 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 9,52 %, 6,56 % og 3,50 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på 11,60 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på 8,74 %, 5,83 % og 2,93 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfastsatte forpliktelser var 19.895 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, mot 19.272 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 3,2 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 14.634 mill. kroner pr. 30. juni 2015, mot 13.190 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 10,9 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.047 mill. kroner etter andre kvartal 2015, en økning på 50 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 95,5 mill. kroner, mot 49,5 mill. kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 220,2 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, mot 298,2 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 299,0 mill. kroner etter andre kvartal 2015, mot 278,0 mill. kroner på samme tid forrige år. Endringen framkom blant annet som følge av økte kostnader knyttet til IT-utvikling.

Hovedårsaken til det positive estimatavviket knyttet til selskapets pensjonsordning for ansatte på 126,4 mill. kroner var reduksjon i forutsetningen om pensjonsregulering.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet var etter andre kvartal 2015 14,0 % høyere enn etter samme periode forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 39,0 % i forhold til samme periode i 2014.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første halvår 2015 ble 63,4 mill. kroner (20,9 %). Hovedårsaken til endringen i skattekostnaden sammenlignet med en normal-skattesats 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 sjablong-fradraget pr. 1.1.2012. En fornyet vurdering av forutsetningene for avsetning av utsatt skattegjeld, hensyntatt effekten av sjablongfradraget, avdekket at avsetningen pr.

31.12.2014 skulle vært 60,1 mill. kroner høyere. Feilen ble korrigert direkte mot egenkapitalen i balansen.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	30.06.15	30.06.14
Risikoresultat	162,1	185,2
Administrasjonsresultat	4,0	-4,7
Avkastningsresultat	188,1	327,7
Oppreservering for økt levealder	-0,6	-88,9
Selskapet bidrag til oppreservering	-0,9	-5,0
Vederlag for rentegaranti	16,4	14,1
Resultat til fordeling	369,1	428,4

Netto risikoresultat utgjorde 162,1 mill. kroner etter andre kvartal 2015, mot 185,2 mill. kroner til samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til resultatnedgangen var en økning i antall meldte uføreerstatninger.

Administrasjonsresultatet ble bedret med 8,7 mill. kroner gjennom effekter knyttet til reassurans. For øvrig var det en bedring i resultatet på 2,5 mill. kroner sammenlignet med samme tidspunkt i fjor.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 188,1 mill. kroner, mot 327,7 mill. kroner året før. Nedgangen kom i hovedsak av lavere netto realisererte gevinster ved realisasjon av finansielle eiendeler. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 16,4 mill. kroner, mot 14,1 mill. kroner til samme tidspunkt i fjor.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 20,1 % ved utgangen av andre kvartal 2015, mot 21,5 % pr. 31. desember 2014. Hele den ansvarlige kapitalen besto av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av andre kvartal 2015 var 305 %, mot 316 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 4.272 mill. kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, tilsvarende 22,2 % 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 omlag 56 % av kravet for fripoliser.

Selskapet forventer å kunne oppreservere det resterende i løpet av de 5½ år som myndighetene tillater. Størrelsen på kapitalbidrag utover de 20 % som myndighetene krever vil avhenge av hvilken avkastning selskapet oppnår.

Endringer i uførepensjonen i privat tjenestepensjon ble vedtatt i mai 2015. Det skal utarbeides forskrifter for overgang fra gammel til ny uførepensjon høsten 2015. Ikrafttredelse av ny uførepensjon skjer tidligst 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, 11. august 2015

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i 1000 kr.		Omarbeidet		
		Pr. 30.06.2015	Pr. 30.06.2014	Pr. 31.12.2014
1.1	Forfalte premier, brutto	2 322 638	2 120 725	4 038 580
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-96 679	-96 576	-186 903
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	283 301	262 013	495 924
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	2 509 260	2 286 162	4 347 601
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	132 395	156 785	292 661
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	229 425	243 055	450 450
2.4	Verdiendringer på investeringer	95 292	179 855	533 193
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	62 895	171 404	27 133
2	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	520 007	751 099	1 303 437
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	64 597	69 998	134 095
3.4	Verdiendringer på investeringer	713 732	152 187	842 356
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	99 493	344 953	491 315
3	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I	877 822	567 138	1 467 766
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	47 774	38 172	81 130
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-1 046 763	-996 354	-1 947 933
5.1.2	-Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	67 594	50 021	98 563
5.1	Utbetalte erstatninger	-979 169	-946 333	-1 849 370
5.2.1	Endring i erstatningsavsetninger, brutto	-95 531	-49 527	-228 375
5.2.2	-Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	5 345	42 106	83 813
5.2	Endring i erstatningsavsetninger	-90 186	-7 421	-144 562
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper	-220 193	-298 188	-488 728
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-1 289 548	-1 251 942	-2 482 660
6.1.1	Til/fra premiereserve, brutto	-324 318	-263 983	-140 075
6.1.2	-Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	17 108	569	530
6.1	Endring i premiereserve	-307 210	-263 414	-139 545
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	4 778	3 327	-161 820
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-95 292	-179 855	-533 193
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-2 014	-3 249	-6 705
6.5	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	3 653	12 992	4 695
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre	-	122	252
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER -	-396 085	-430 077	-836 316
7.1	Endring i premiereserven	-1 419 981	-1 069 684	-2 453 439
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-15 726	-12 941	-33 327
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSER - SÆRSKILT	-1 435 707	-1 082 625	-2 486 766
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	-149 214	-184 227	-33 082
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-17 569	-19 182	-42 831
8.3	Annen tilordning av overskudd	-	-	-53 795
8	UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE -	-166 783	-203 409	-129 708
9.1	Forvaltningskostnader	-17 978	-8 600	-20 073
9.2	Salgskostnader	-188 560	-176 432	-354 426
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt	-249 561	-240 798	-500 870
9.5	-Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	11 246	5 245	17 080
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-444 853	-420 585	-858 289
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-19 526	-29 174	-59 951
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	202 361	224 759	346 244

12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	28 220	31 116	58 005
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	45 882	47 887	100 901
12.4	Verdiendringer på investeringer	-21 766	33 305	24 752
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	1 612	-3 362	15 486
12	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	53 948	108 946	199 144
13	ANDRE INNTEKTER	1 688	23 414	72 106
14.1	Forvaltningskostnader	-550	-498	-1 619
14.2	Andre kostnader	-80 109	-2 884	-5 910
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL	-80 659	-3 382	-7 529
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-25 023	128 978	263 721
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	177 338	353 737	609 965
17	SKATTEKOSTNADER	-29 298	-73 441	-110 870
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	148 040	280 296	499 095
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til	126 415	-28 397	-104 523
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	20
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter	-34 132	7 667	28 221
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER	92 283	-20 730	-76 282
22	TOTALRESULTAT	240 323	259 566	422 813

BALANSE- EIENDELER

Beløp i 1000 kroner.		Pr. 30.06.2015	Omarbeidet Pr. 30.06.2014	Omarbeidet Pr. 31.12.2014
EIENDELER				
1.2	Andre immaterielle eiendeler	172 958	206 032	190 695
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER	172 958	206 032	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)	730 572	687 316	678 011
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	730 572	687 316	678 011
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	253 166	271 183	272 380
2.3.2	Utlån og fordringer	592 089	317 388	378 523
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	845 255	588 571	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.	2 524 024	2 369 896	2 727 940
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	162 445	63 837	27 568
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 687 787	2 435 031	2 756 826
2	SUM INVESTERINGER	4 263 831	3 711 122	4 085 944
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	57 516	46 098	40 904
4.3	Andre fordringer	66 813	91 578	269 582
4	SUM FORDRINGER	124 329	137 676	310 486
5.2	Kasse, bank	151 557	154 431	172 987
5	SUM ANDRE EIENDELER	151 557	154 431	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		4 712 675	4 209 261	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)	3 427 492	3 463 145	3 426 170
7.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3 427 492	3 463 145	3 426 170
7.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2 338 636	2 781 013	2 808 650
7.3.2	Utlån og fordringer	3 948 906	2 402 628	2 757 333
7.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	6 287 542	5 183 641	5 565 983
7.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 609 482	2 300 318	2 493 548
7.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	7 482 037	7 753 042	7 658 992
7.4.4	Finansielle derivater	707	-	-
7.4.5	Andre finansielle eiendeler	86 442	106 073	58 326
7.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10 178 668	10 159 433	10 210 866
7	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	19 894 719	18 807 249	19 204 049
7A	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I	342 367	278 247	319 914
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7 998 624	6 725 211	7 233 561
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	6 429 759	4 863 164	5 765 506
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	25 310	48 020	36 276
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	14 453 693	11 636 395	13 035 343
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	14 453 693	11 636 395	13 035 343
SUM EIENDELER		39 403 454	34 931 152	37 324 145

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

EGENKAPITAL OG GJELD		Pr. 30.06.2015	Omarbeidet Pr. 30.06.2014	Omarbeidet 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	66 485	46 019	59 218
10.1	Sum Fond	66 485	46 019	59 218
10.2	Annen opptjent egenkapital	1 218 435	965 875	985 375
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1 284 920	1 011 894	1 044 593
11.4	Fondsobligasjoner	200 000	200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	200 000	200 000	200 000
12.1	Premiereserve	14 767 673	14 516 860	14 413 526
12.2	Tilleggsavsetninger	627 185	431 381	659 847
12.3	Kursreguleringsfond	1 612 063	1 163 432	1 516 771
12.4	Erstatningsavsetning	2 289 562	2 047 897	2 212 149
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	385 610	381 205	409 981
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	56 016	51 371	59 669
	Ufordelte overskuddsmidler	156 571	189 166	-
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTSFASTSATTE	19 894 680	18 781 312	19 271 943
13.1	Premiereserve	14 140 158	11 338 837	12 718 800
13.4	Erstatningsavsetning	180 733	148 018	162 615
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	313 535	292 130	309 020
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSER I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT	14 634 426	11 778 985	13 190 435
14.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	62 559	128 004	186 388
14.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	552 121	390 494	415 795
14.2	Forpliktelser ved skatt	552 121	390 494	415 795
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSER	614 680	518 498	602 183
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSSKAPER	215 102	177 038	193 838
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	56 679	71 891	161 741
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	-3 181	7 577	22 554
16.4	Finansielle derivater	21 512	50 719	35 813
16.5	Andre forpliktelser	299 701	127 119	342 455
16	SUM FORPLIKTELSER	374 711	257 306	562 563
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	112 159	133 343	185 814
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	112 159	133 343	185 814
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	39 403 454	34 931 152	37 324 145

KONTANTSTRØM

NOK 1 000	30.06.2015	30.06.2014
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	1 427 693	965 704
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-1 088 553	-838 330
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-130 546	-156 573
Netto kontantstrøm for perioden	208 594	-29 199
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	215 362	289 816
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	423 956	260 617

ENDRING I EGENKAPITAL

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	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
Korreksjon feil tidligere år	-	-	-	-	-60 100	-	-60 100
Korrigert EK pr. 01.01.2015	348 400	481 500	1 242 876	59 218	980 372	5 007	3 117 373
Årets resultat:							
Ufordelt resultat	-	-	-	-	240 323	-	240 323
Poster ført direkte mot EK:							
Avsatt til risikoutjevning-fond	-	-	-	7 267	-7 267	-	-
Endring i reassuranseavsetning	-	-	-	-	-418	418	-
Sum inntekter og kostnader for	-	-	-	7 267	-7 685	418	-
Egenkapital pr. 30.06.2015	348 400	481 500	1 242 876	66 485	1 213 010	5 425	3 357 696

Avsetning for beregnet utsatt skattegjeld pr 31.12.2014 var 60,1 mill. kroner for lav.

Feilen er korrigert mot egenkapitalen pr. 01.01.2015.

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 – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1 000	NIVÅ 1 Kvoterte priser	NIVÅ 2 Verdsettels	NIVÅ 3 Verdsettelse	Sum
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 318	1 318
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	1 185 903	17	-	1 185 920
Herav aksjer og andeler	979 949	-	-	979 949
Herav obligasjoner og sertifikater	205 954	-	-	205 954
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	25 792 850	339 353	-	
Herav aksjer og andeler	9 628 157	-	-	9 628 157
Herav obligasjoner og sertifikater	16 164 693	65 173	-	
Herav andre verdipapirer	-	274 180	-	274 180
Finansielle derivater	-	707	-	707
Herav renteinstrumenter	-	707	-	707
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	26 978 753	340 077	1 318	
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 30.06.2015:				
Valutaterminer	-	21 512	-	21 512
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	21 512	-	21 512
AVSTEMMING AV NIVÅ 3:				
Inngående balanse per 01.01.15	-	-	-	1 318
UTGÅENDE BALANSE PER 30.06.15	-	-	-	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	-	
Herav aksjer og andeler	8 179 758	-	-	8 179 758
Herav obligasjoner og sertifikater	15 793 969	67 376	-	
Herav andre verdipapirer	-	122 153	-	122 153
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	25 812 171	189 546	1 318	

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

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

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 renteaftaler 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.

NOTE 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	Anskaffelses- kost 30.06.15	Bokført / virkelig verdi 30.06.15	Anskaffelses- kost 31.12.14	Bokført / virkelig verdi 31.12.14
Aksjer og andeler:				
Private equity	19 345	788	19 635	806
Norske aksjefond	1 096 673	1 604 249	1 116 589	1 514 007
Utland private equity	29 692	15 210	30 534	22 328
Utenlandske aksjefond	4 724 260	8 987 859	4 772 752	8 189 968
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	5 869 970	10 608 106	5 939 510	9 727 109
Obligasjoner og sertifikater:				
Norske obligasjoner og sertifikater	12 834 092	13 145 788	12 667 467	13 092 353
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	3 118 287	3 290 032	2 858 565	3 060 085
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	15 952 379	16 435 820	15 526 032	16 152 438
Andre verdipapirer:				
Hedgefond	55	17	55	17
Bankinnskudd og andre fordringer	248 870	248 870	85 877	85 877
Andre finansielle eiendeler	25 310	25 310	36 276	36 276
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	274 235	274 197	122 208	122 170
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	22 096 584	27 318 123	21 587 750	26 001 717

NOTE 4 - FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater pr. 30.06.15:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 952 146	-	21 512
Sum valutainstrumenter	1 952 146	-	21 512
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	125 800	707	-
Sum renteinstrumenter	125 800	707	-
Sum finansielle derivater pr. 30.06.15	2 077 946	707	21 512

Finansielle derivater pr. 31.12.14:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 809 778	-	21 007
Sum valutainstrumenter	1 809 778	-	21 007
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	225 800	-	14 806
Sum renteinstrumenter	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. 30.06.15:

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.

NOTE 6 - OMARBEIDELSE AV SAMMENLIGNINGSTALL

En fornyet vurdering av forutsetningene for avsetning av utsatt skattegjeld, hensyntatt effekten av sjablongfradraget, avdekket at avsetningen pr. 31.12.2014 skulle vært 60,1 mill. kroner høyere. Feilen ble korrigert direkte mot egenkapitalen i balansen.

Sammenligningstall pr. 30.06.2014 og 31.12.2014 er i den forbindelse omarbeidet.

Skattekostnaden i resultatregnskapet er økt med 0,2 mill. kroner pr. 30.06.2014 og 12,3 mill. kroner pr. 31.12.2014. I balanseoppstillingen er opptjent egenkapital redusert og forpliktelser ved utsatt skatt økt med 48,0 mill. kroner pr. 30.06.2014 og 60,1 mill. kroner pr. 31.12.2014.