

SpareBank 1 Forsikring AS - Beretning for 3. kvartal 2014

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et resultat før skatt og andre resultatkomponenter på 469,9 millioner kroner etter tredje kvartal 2014. Dette var på samme nivå som resultatet etter tredje kvartal 2013 på 469,0 millioner kroner. Resultatet etter skatt ble 371,9 millioner kroner, mot 388,5 millioner kroner på samme tid i fjor.

Selskapet hadde ved utgangen av tredje kvartal 2014 en kapitaldekning på 19,6 %, mot 19,8 % ved utgangen av 2013. Bufferkapitalen utgjorde 21,2 % av de forsikringsmessige avsetninger, mot 16,4 % ved årsskiftet.

Hovedtall fra regnskapet

Forvaltningskapital

Selskapets forvaltningskapital steg med 2.674 millioner kroner siden årets begynnelse og var 35.772 millioner kroner pr. 30. september 2014. Dette tilsvarte en økning på 8,1 % fra årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 3.088 millioner kroner etter tredje kvartal 2014, mot 2.950 millioner kroner etter tredje kvartal forrige år, tilsvarende en økning på 4,7 %.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i millioner kroner	Pr. 30.09.14	Pr. 30.09.13
<u>Tradisjonell forsikring:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	273	246
Individuelle kapitalforsikringer	509	480
Ulykkesforsikringer	193	179
Gruppelivsforsikringer	581	571
Kollektive pensjonsforsikringer	428	464
<u>Forsikring med investeringsvalg:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	23	23
Individuelle kapitalforsikringer	109	95
Innskuddstjenestepensjon	972	892
Sum brutto forfalte premieinntekter	3.088	2.950
Overførte premiereserver	364	454
Avgitt gjenforsikringspremie	-140	-141
Premieinntekter for egen regning	3.312	3.263

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og penge-

markedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i fem porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 og midlene knyttet til fripoliser forvaltes i to adskilte kollektivporteføljer. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til andre produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. Den femte porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 12,2 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av selskapets finansielle eiendeler mellom kollektivporteføljer og aktivklasser pr. 30.09.14:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Fripoliser	Gammel individual bestand
Obligasjoner til amortisert kost	26,6	30,8	30,4
Obligasjoner til virkelig verdi	42,0	40,6	36,7
Eiendom	18,2	18,3	18,8
Aksjer og andeler	12,7	9,9	13,6
Andre eiendeler	0,5	0,4	0,5
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i selskapsporteføljen pr. 30.09.14:

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Selskaps portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	15,7
Obligasjoner til virkelig verdi	64,2
Eiendom	17,3
Aksjer og andeler	0,0
Andre eiendeler	2,8
Sum eiendeler	100,0

Avkastningen i selskapsporteføljen var 4,0 % pr. 30. september 2014, mens verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og gammel individual bestand var henholdsvis 5,2 %, 5,2 % og 5,9 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis 3,5 %, 3,9 % og 4,4 %.

Eiendomsverdiene ble oppregulert med 87,5 millioner kroner, som tilsvarte 2,1 % av bokført verdi, ved utløpet av andre kvartal 2014. Godt markedsarbeid ved inngåelse av leiekontrakter bidro til grunnlaget for oppreguleringen i eiendomsporteføljen.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.257 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014, mot 984 millioner kroner ved utgangen av 2013. Av fondet pr. 30. september tilhørte 543,9 millioner kroner den ordinære kollektivporteføljen, 316,1 millioner kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og 396,7 millioner kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 11.914 millioner kroner pr. 30. september 2014, mot 10.521 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 13,2 %. Midlene fordelte seg med 53,5 % i aksjefond, 30,0 % i obligasjonsfond, og 16,5 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen ”100 % aksjer” en avkastning ved utgangen av tredje kvartal 2014 på 10,69 %. Investeringsprofilene ”Offensiv”, ”Moderat” og ”Forsiktig” ga avkastning på 9,15 %, 7,60 % og 6,06 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet oppnådde fondsporteføljen ”100 % aksjer” en avkastning på 9,06 %. Investeringsprofilene ”Offensiv”, ”Moderat” og ”Forsiktig” ga avkastning på 7,80 %, 6,57 % og 5,35 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelser var 18.934 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014, mot 18.201 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 4,0 %.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 11.779 millioner kroner pr. 30. juni 2014, mot 10.665 millioner kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en økning på 13,2 %.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 1.465,4 millioner kroner etter tredje kvartal 2014, en økning på 12,5 millioner kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene ble økt med 138,9 millioner kroner, mot 225,3 millioner kroner forrige år. Dette var hovedsakelig avsetninger i tilknytning til uføreforsikringer.

Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 401,6 millioner kroner ved utgangen av tredje

kvartal 2014, mot 578,6 millioner kroner på samme tidspunkt i fjor.

Driftskostnader

Driftskostnadene eksklusive provisjoner utgjorde 423,2 millioner kroner etter tredje kvartal 2014, mot 404,8 millioner kroner på samme tid forrige år. Endringen framkom blant annet som følge av økte avskrivningskostnader på immaterielle eiendeler med 11,0 mill. kroner og økte avsetninger knyttet til selskapets bonusordning for de ansatte med 5,7 mill. kroner.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet var etter tredje kvartal 2014 på nivå med samme periode forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 32,8 % i forhold til samme periode i 2013.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av tredje kvartal 2014 ble 94,1 millioner kroner (20,2 %), mot 97,6 millioner kroner (20,1 %) på samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til endringene i skattekostnaden sammenlignet med en normalskattesats på 27 % er beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer hvor inntekten tilfaller selskapet.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

Beløp i millioner kroner	30.09.14	30.09.13
Risikoresultat	299,0	291,9
Administrasjonsresultat	-12,2	-2,1
Avkastningsresultat	334,2	305,4
Oppreservering for økt levealder	-95,2	-125,9
Selskapet bidrag til oppreservering	-7,5	0,0
Vederlag for rentegaranti	20,1	13,7
Resultat til fordeling	538,4	483,0

Netto risikoresultat før oppreservering for økt levealder utgjorde 299,0 millioner kroner etter tredje kvartal 2014, mot 291,9 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor. Av periodens risikoresultat ble 22,5 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven innen fripoliser på grunn av økt levealder.

Netto administrasjonsresultat er noe svekket i forhold til forrige år, minus 12,2 millioner kroner sammenlignet med minus 2,1 millioner kroner.

Netto renteresultat i forhold til kundene (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 334,2 millioner kroner, mot 305,4 millioner kroner året før. Av renteresultatet ble 72,6 millioner kroner avsatt til å styrke premiereserven

innen fripoliser på grunn av økt levealder. I forbindelse med at selskapets bidrag til oppreservering på grunn av økt levealder innen kollektiv ytelsespensjon er beregnet til 70 millioner kroner over en syv års periode, er det avsatt 7,5 millioner kroner til dette etter tredje kvartal 2014. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 20,1 millioner kroner, mot 13,7 millioner kroner til samme tidspunkt i fjor.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapets kapitaldekning var 19,6 % ved utgangen av tredje kvartal 2014, mot 19,8 % pr. 31. desember 2013. Hele den ansvarlige kapitalen består av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av tredje kvartal 2014 var 316 %, mot 323 % ved årsskiftet.

Samlet utgjorde bufferkapitalen inkludert resultat hittil i år 3.927 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014, tilsvarende 21,2 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 16,4 %.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er tilpasset dets risikoevne.

Utsikter

Økt fokus på pensjon 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.

Et nytt tjenestepensjonsprodukt (hybridpensjon) ble innført fra 1. januar 2014 og kommer i tillegg til ytelsespensjon og innskuddspensjon. Hybridpensjonen har både noen av egenskapene til ytelsespensjon (dødelighetsarv og avkastningsgaranti) og egenskapene til innskuddspensjon (innbetaling i prosent av lønn). Det er en økende interesse for produktet. Selskapet har ytelsespensjonskunder som vil gå over til det nye produktet, og selskapet vil derfor tilby dette i løpet av høsten 2014.

Levealderen i Norge øker mer enn forventet, og for produktene ytelsespensjon og fripoliser, der alderspensjonen er beregnet ut fra forventet levealder fremover, er det derfor behov for økte avsetninger. Finanstilsynet har fastsatt nytt dødelighetsgrunnlag med virkning fra 1. januar 2014. SpareBank 1 Forsikring har i løpet av de siste 3¼ år oppresvert ca. 80 % av behovet for ytelsespensjon og ca. 70 % av behovet for fripoliser. Selskapet forventer å kunne oppreservere det resterende i løpet av de 6¼ år som

myndighetene tillater uten vesentlig ekstra kapitalbidrag fra selskapet utover de 20 % som myndighetene krever. For selskapet vil det bety et bidrag på 100-120 millioner kroner i denne perioden.

Det har kommet forslag til endret kollektiv uførepensjon. Det er ventet at regelverket blir fastsatt i løpet av 1. kvartal 2015. Ikrafttredelse antas å bli 1. juli 2015 eller 1. januar 2016. Fripoliser kan gå over til investeringsvalg fra 1. september 2014, forutsatt at fripolisen er fullt oppresvert for økt levealder. Selskapet tilbyr foreløpig ikke produktet, men vurderer å gjøre det på sikt.

Det er også vedtatt at maksimal årlig garantert avkastning for nye avtaler og for nye innbetalinger til ytelsespensjon skal reduseres fra 2,5 % til 2,0 % fra 1. januar 2015. Dette vil gi en økning i premien for ytelsespensjon på 10-15 %, og kommer i tillegg til en tilsvarende økning av premien som følge av nye økte levealderforutsetninger fra 1. januar 2014. Det forventes at en samlet premieøkning på 20-30 % 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 SpareBank 1 Forsikring 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.

SpareBank 1 Forsikring er markedsledende med flest antall kunder innen individuell risikoforsikring. Det er fortsatt et udekket behov i markedet, og selskapet forventer ytterligere lønnsom vekst. Nye kjønnsnøytrale tariffer blir utviklet og gjøres gjeldende senest 1. januar 2015.

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.

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, det nye tjenestepensjonsproduktet og rene risikoforsikringer.

Oslo, 21. oktober 2014

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTAT

Beløp i 1000 kr.		Pr. 30.09.2014	Pr. 30.09.2013	Pr. 31.12.2013
1.1	Forfalte premier, brutto	3 087 648	2 950 059	3 859 825
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-139 621	-140 856	-187 832
1.3	Overføring av premiereserve fra andre forsikringselskaper	363 791	454 129	519 085
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	3 311 818	3 263 332	4 191 078
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	207 371	171 241	203 226
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	352 894	336 830	451 521
2.4	Verdiendringer på investeringer	273 057	333 409	393 562
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	135 662	155 483	318 015
2	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	968 984	996 963	1 366 324
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	104 713	86 103	115 546
3.4	Verdiendringer på investeringer	155 456	1 038 531	1 452 137
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	377 376	144 730	198 326
3	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	637 545	1 269 364	1 766 009
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	59 083	49 296	70 108
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-1 465 382	-1 452 847	-1 911 696
5.1.2	-Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	74 267	69 313	94 821
5.1	Utbetalte erstatninger	-1 391 115	-1 383 534	-1 816 875
5.2.1	Endring i erstatningsavsetninger, brutto	-138 903	-225 346	-258 100
5.2.2	-Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	51 351	15 638	19 914
5.2	Endring i erstatningsavsetninger	-87 552	-209 708	-238 186
5.3	Overføring av premiereserve, tilleggsavsetninger og kursreserve til andre forsikringselskaper	-401 600	-578 597	-681 780
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-1 880 267	-2 171 839	-2 736 841
6.1.1	Til/fra premiereserve, brutto	-249 586	-378 259	-544 093
6.1.2	-Endring i gjenforsikringsandel av premiereserven	449	-5 664	2 271
6.1	Endring i premiereserve	-249 137	-383 923	-541 822
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	23 377	19 792	-53 252
6.3	Endring i kursreguleringsfond	-273 057	-333 409	-393 562
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-4 675	-4 219	-6 107
6.5	Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	9 470	-1 180	-4 389
6.6	Overføring av tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond fra andre forsikringselskaper	141	1 010	6 414
6	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-493 881	-701 929	-992 718
7.1	Endring i premiereserven	-1 369 295	-1 599 773	-2 259 268
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-16 391	-27 619	-37 510
7	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE - SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	-1 385 686	-1 627 392	-2 296 778
8.1	Overskudd på akkastningsresultatet	-169 301	-84 559	-53 393
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-49 103	0	-20 160
8.3	Annen tilordning av overskudd	0	-28 244	0
8	UFORDELTE OVERSKUDDSMIDLER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTENE - KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-218 404	-112 803	-73 553
9.1	Førvaltningskostnader	-13 880	-13 991	-21 165
9.2	Salgskostnader	-264 230	-238 769	-330 511
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	-368 903	-359 394	-484 747
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	12 075	53 439	61 089
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-634 938	-558 715	-775 334
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	-44 218	-36 788	-48 070
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	320 036	369 489	470 225

12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	41 127	31 603	37 907
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	80 272	74 111	97 537
12.4	Verdiendringer på investeringer	9 142	-1 416	1 719
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	15 620	-3 779	-3 808
12	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	146 161	100 519	133 355
13	ANDRE INNTEKTER	9 235	15 147	17 700
14.1	Forvaltningskostnader	-1 047	-1 605	-2 080
14.2	Andre kostnader	-4 447	-14 593	-41 162
14	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL SELSKAPSPORTEFØLJEN	-5 494	-16 198	-43 242
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	149 902	99 468	107 813
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	469 938	468 957	578 038
17	SKATTEKOSTNADER	-95 140	-92 823	-93 115
18	RESULTAT FØR ANDRE RESULTATKOMPONENTER	374 798	376 134	484 923
19.3	Aktuarielle gevinster og tap på ytelsesbaserte pensjonsordninger - ytelser til ansatte	-3 908	17 219	60 320
19.5	Gevinster og tap på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	0	0	32
19.9	Skatt på andre resultatkomponenter	1 055	-4 821	-16 890
19	ANDRE RESULTATKOMPONENTER	-2 853	12 398	43 462
22	TOTALRESULTAT	371 945	388 532	528 385

SpareBank 1 Forsikring AS

BALANSE

Beløp i 1000 kroner.

Pr. 30.09.2014

Pr. 30.09.2013

Pr. 31.12.2013

EIEDELER				
1.2	Andre immaterielle eiendeler	198 761	194 081	213 103
1	SUM IMMATERIELLE EIEDELER	198 761	194 081	213 103
2.1.1	Investeringseiendommer	204	196	196
2.1	Bygninger og andre faste eiendommer	204	196	196
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	691 016	632 096	635 665
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	691 016	632 096	635 665
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	272 514	281 554	281 304
2.3.2	Utlån og fordringer	357 097	256 711	272 587
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	629 611	538 265	553 891
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	1 298	1 266	1 298
2.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	2 485 493	2 303 779	2 408 400
2.4.3	Utlån og fordringer	0	576	0
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	197 953	36 671	4 885
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	2 684 744	2 342 292	2 414 583
2	SUM INVESTERINGER	4 005 575	3 512 849	3 604 335
4.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	67 621	58 151	64 482
4.3	Andre fordringer	106 201	44 053	17 032
4	SUM FORDRINGER	173 822	102 204	81 514
5.2	Kasse, bank	158 642	133 084	232 417
5.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	0	1 351	1 351
5	SUM ANDRE EIEDELER	158 642	134 435	233 768
6.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	0	0	2 486
6	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	0	0	2 486
SUM EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		4 536 800	3 943 569	4 135 206
7.1.1	Investeringseiendommer	1 030	1 037	1 037
7.1	Bygninger og andre faste eiendommer	1 030	1 037	1 037
7.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	3 491 890	3 340 052	3 357 205
7.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	3 491 890	3 340 052	3 357 205
7.3.1	Investeringer som holdes til forfall	2 801 643	2 974 011	2 981 721
7.3.2	Utlån og fordringer	2 646 296	1 929 065	1 995 275
7.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	5 447 939	4 903 076	4 976 996
7.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2 343 515	2 310 702	2 457 870
7.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	7 747 492	7 340 968	7 353 540
7.4.4	Finansielle derivater	3	228	2 216
7.4.5	Andre finansielle eiendeler	1 806	76 030	57 723
7.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	10 092 816	9 727 928	9 871 349
7	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	19 033 675	17 972 093	18 206 587
7A	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	287 371	223 361	235 571
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6 370 068	5 360 984	5 764 314
8.4.2	Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkast.	5 512 530	4 463 804	4 728 247
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	31 735	36 773	28 424
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	11 914 333	9 861 561	10 520 985
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	11 914 333	9 861 561	10 520 985
SUM EIEDELER		35 772 179	32 000 584	33 098 349

EGENKAPITAL OG GJELD		Pr. 30.09.2014	Pr. 30.09.2013	Pr. 31.12.2013
9.1	Selskapskapital	348 400	348 400	348 400
9.2	Øverkursfond	481 500	481 500	481 500
9.4	Annen innskutt egenkapital	1 242 876	1 242 876	1 242 876
9	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	2 072 776	2 072 776	2 072 776
10.1.3	Risikoutjevningfond	46 019	46 019	46 019
10.1	Sum Fond	46 019	46 019	46 019
10.2	Annen opptjent egenkapital	1 126 015	770 775	754 070
10	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1 172 034	816 794	800 089
11.4	Fondsobligasjoner	200 000	200 000	200 000
11	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	200 000	200 000	200 000
12.1	Premiereserve	14 507 713	14 047 470	14 223 931
12.2	Tilleggsavsetninger	411 765	358 541	432 408
12.3	Kursreguleringsfond	1 256 635	923 425	983 578
12.4	Erstatningsavsetning	2 129 883	2 006 289	2 028 562
12.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	372 317	439 453	468 540
12.6	Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	54 894	61 154	64 363
	Ufordelte overskuddsmidler	201 166	93 735	
12	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - KONTRAKTFASTSATTE FORPLIKTELSE	18 934 373	17 930 067	18 201 382
13.1	Premiereserve	11 636 562	9 627 601	10 273 793
13.4	Erstatningsavsetning	155 408	107 346	117 826
13.5	Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	277 430	273 021	272 985
13	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING - SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	12 069 400	10 007 968	10 664 604
14.1	Pensjonsforpliktelser og lignende	101 381	157 539	127 300
14.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	0	12 452	986
14.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	371 042	320 833	288 423
14.2	Forpliktelser ved skatt	371 042	333 285	289 409
14	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	472 423	490 824	416 709
15	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSELSKAPER	182 546	142 760	152 312
16.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	103 523	14 527	70 144
16.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	14 421	16 817	19 484
16.4	Finansielle derivater	34 005	123 744	102 625
16.5	Andre forpliktelser	363 478	71 048	252 458
16	SUM FORPLIKTELSE	515 427	226 136	444 711
17.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	153 200	113 259	145 766
17	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE, IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	153 200	113 259	145 766
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		35 772 179	32 000 584	33 098 349

Endring i egenkapitalen

NOK 1 000	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Reassurans-avsetning	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2013	348 400	481 500	1 242 876	46 019	748 788	5 282	2 872 865
Årets resultat:							
Ufordelt resultat	-	-	-	-	371 945	-	371 945
Poster ført direkte mot EK:							
Endring i reassuransavsetning	-	-	-	-	550	-550	-
Sum inntekter og kostnader for perioden	-	-	-	-	550	-550	-
Egenkapitaltransaksjoner med eier:							
Avsatt til konsernbidrag	-	-	-	-	-	-	0
Egenkapital pr. 30.09.2014	348 400	481 500	1 242 876	46 019	1 121 283	4 732	3 244 810

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jf årsregnskapsforskriften for forsikring § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2013.

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

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Områder hvor slike estimater er vesentlige er pensjoner og forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2013. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

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

NOK 1 000	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
	Kvoterte priser i aktive markeder	Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Verdsettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 30.09.2014:				
Verdipapirer – tilgjengelig for salg	-	-	1 298	1 298
Verdipapirer – virkelig verdi, Handelsporteføljen	2 087 832	17	-	2 087 849
Herav aksjer og andeler	1 498 437	-	-	1 498 437
Herav obligasjoner og sertifikater	589 395	-	-	589 395
Herav andre verdipapirer	-	17	-	17
Verdipapirer – virkelig verdi, FVO	22 296 160	306 583	-	22 602 743
Herav aksjer og andeler	7 215 146	-	-	7 215 146
Herav obligasjoner og sertifikater	15 081 014	75 106	-	15 156 120
Herav andre verdipapirer	-	231 477	-	231 477
Finansielle derivater	-	3	-	3
Herav valutainstrumenter	-	3	-	-
FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	24 383 992	306 603	1 298	24 691 893

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 30.09.2014:

Valutaterminer	-	29 349	-	29 349
Rentederivater	-	4 656	-	4 656
FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI	-	34 005	-	34 005

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

Inngående balanse per 01.01.14				1 298
Gevinst og tap resultatført				-
Gevinst og tap i andre resultatkomponenter				-
Kjøp og salg				-
UTGÅENDE BALANSE PER 30.09.14				1 298

FINANSIELLE EIENDELER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PER 31.12.2013:

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

FINANSIELLE FORPLIKTELSER SOM MÅLES TIL VIRKELIG VERDI PR 31.12.2013:

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

AVSTEMMING AV NIVÅ 3:

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

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

NOTE 2 - VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

NOK 1000	Anskaffelses- kost 30.09.14	Bokført / virkelig verdi 30.09.14	Anskaffelses- kost 31.12.13	Bokført / virkelig verdi 31.12.13
Aksjer og andeler:				
Private equity	19 635	806	19 635	805
Norske aksjefond	1 225 329	1 700 275	1 234 245	1 650 305
Utland private equity	31 324	19 775	33 325	20 233
Utenlandske aksjefond	4 520 007	6 992 727	4 280 462	6 550 841
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	5 796 295	8 713 583	5 567 667	8 222 184
Obligasjoner og sertifikater:				
Norske obligasjoner og sertifikater	12 184 303	12 673 952	11 790 951	11 985 540
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	2 903 571	3 071 563	2 331 977	2 504 647
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	15 087 874	15 745 515	14 122 928	14 490 187
Andre verdipapirer:				
Hedgefond	55	17	55	17
Bankinnskudd og andre fordringer	190 158	190 158	62 591	62 591
Andre finansielle eiendeler	41 319	41 319	28 424	28 424
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	231 532	231 494	91 070	91 032
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	21 115 701	24 690 592	19 781 665	22 803 403

NOTE 3 - FINANSIELLE DERIVATER

Finansielle derivater pr. 30.09.14:

NOK 1 000	Kontraktsum	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter:			
Valutaterminer (forwards)	1 773 661	3	29 349
Sum valutainstrumenter	1 773 661	3	29 349
Renteinstrumenter:			
Rentebytteavtaler (swap)	225 800	-	4 656
Sum renteinstrumenter	225 800	-	4 656
Sum finansielle derivater pr. 30.09.14	1 999 461	3	34 005

Finansielle derivater pr. 31.12.13:

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

NOTE 4 - VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG**Aksjer tilgjengelig for salg pr. 30.09.14:**

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

Aksjer tilgjengelig for salg pr. 31.12.13:

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

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1 000	30.09.2014	30.09.2013
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	1 684 001	405 367
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	-1 437 314	-187 579
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	-156 573	-161 212
Netto kontantstrøm for perioden	90 114	56 576
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	289 816	195 339
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	379 930	251 915