



# SpareBank 1 Gruppen AS

---

Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) per 31.12.25

# INNHALDSFORTEGNELSE

<b>SAMMENDRAG</b>	<b>5</b>
<b>A. VIRKSOMHET OG RESULTATER</b>	<b>8</b>
<b>A.1 VIRKSOMHET</b>	<b>8</b>
A.1.1 SPAREBANK 1 FORSIKRING AS	10
A.1.2 FREMTIND FORSIKRING AS	10
A.1.3 FREMTIND LIVSFORSIKRING AS	10
A.1.4 SPAREBANK 1 FACTORING AS	11
A.1.5 SPAREBANK 1 SPLEIS AS	11
A.1.6 KREDINOR AS	11
<b>A.2 FORSIKRINGSRESULTAT</b>	<b>11</b>
A.2.1 SPAREBANK 1 FORSIKRING AS	11
A.2.2 FREMTIND FORSIKRING AS	12
A.2.3 FREMTIND LIVSFORSIKRING AS	14
<b>A.3 INVESTERINGSRESULTAT</b>	<b>15</b>
A.3.1 SPAREBANK 1 FORSIKRING AS	15
A.3.2 FREMTIND FORSIKRING AS	16
A.3.3 FREMTIND LIVSFORSIKRING AS	18
<b>A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET</b>	<b>19</b>
A.4.1 SPAREBANK 1 FACTORING AS	19
A.4.2 KREDINOR AS	19
A.4.3 SPAREBANK 1 SPLEIS AS	20
A.4.4 SPAREBANK 1 GRUPPEN AS	21
<b>A.5 ANDRE OPPLYSNINGER</b>	<b>21</b>
<b>B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL</b>	<b>22</b>
<b>B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL</b>	<b>22</b>
B.1.1 RAMMEVERK FOR RISIKOSTYRING	22
B.1.2 ROLLER OG ANSVAR	23
B.1.3 FORUM OG KOMITEER	26
B.1.4 OPPLYSNINGER OM GRUPPEINTERNE UTKONTRAKTERINGER	28
B.1.5 GODTGJØRING	28
<b>B.2 KRAV TIL EGNETHET</b>	<b>29</b>
<b>B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET</b>	<b>29</b>
<b>B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM</b>	<b>30</b>
<b>B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN</b>	<b>31</b>
<b>B.6 AKTUARFUNKSJONEN</b>	<b>31</b>
<b>B.7 UTKONTRAKTERING</b>	<b>31</b>
<b>B.8 ANDRE OPPLYSNINGER</b>	<b>31</b>
<b>C. RISIKOPROFIL</b>	<b>32</b>
<b>C.1 FORSIKRINGSRISIKO</b>	<b>32</b>
C.1.1 LIVSFORSIKRINGSRISIKO	33
C.1.2 HELSEFORSIKRINGSRISIKO	34
C.1.3 SKADEFORSIKRINGSRISIKO	35
C.1.4 FORSIKRINGSRISIKO - RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER	36
<b>C.2 MARKEDSRISIKO</b>	<b>37</b>

C.2.1	MARKEDSRISIKO - RISIKOKONSENTRASJON	38
C.2.2	MARKEDSRISIKO - RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER	39
C.2.3	FORSIKTIGHETSPRINSIPPET	40
<b>C.3</b>	<b>MOTPARTSRISIKO</b>	<b>40</b>
<b>C.4</b>	<b>LIKVIDITETSRISIKO</b>	<b>40</b>
<b>C.5</b>	<b>OPERASJONELL RISIKO</b>	<b>42</b>
<b>C.6</b>	<b>BÆREKRAFTSRISIKO</b>	<b>42</b>
<b>C.7</b>	<b>ANDRE VESENTLIGE RISIKOER</b>	<b>44</b>
C.7.1	SENSITIVITETS- OG STRESSTEST	44
<b>C.8</b>	<b>ANDRE OPPLYSNINGER</b>	<b>45</b>
<b>D.</b>	<b>VERDSETTING FOR SOLVENSFORMÅL</b>	<b>46</b>
<b>E.</b>	<b>KAPITALSTYRING</b>	<b>48</b>
<b>E.1</b>	<b>ANSVARLIG KAPITAL</b>	<b>48</b>
<b>E.2</b>	<b>SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV</b>	<b>48</b>
E.2.1	MINIMUMSKAPITALKRAV (MCR)	49
E.2.2	SOLVENSKAPITALKRAV (SCR)	49
E.2.3	KILDER TIL DIVERSIFISERINGSEFFEKTER PÅ GRUPPENIVÅ	49
E.2.4	BRUK AV VOLATILITETSJUSTERT RENTEKURVE	49
<b>E.3</b>	<b>BRUK AV DEN DURASJONSBASERTE UNDERMODULEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET</b>	<b>50</b>
<b>E.4</b>	<b>FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTETE INTERNE MODELLER</b>	<b>50</b>
<b>E.5</b>	<b>MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OPPFYLLELSE AV SOLVENSKAPITALKRAVET</b>	<b>50</b>
<b>E.6</b>	<b>FREMSKRIVNING AV RESULTATENE</b>	<b>50</b>
<b>E.7</b>	<b>ANDRE OPPLYSNINGER</b>	<b>50</b>
<b>F.</b>	<b>VEDLEGG</b>	<b>51</b>
<b>F.1</b>	<b>OFFENTLIGE QRTER</b>	<b>51</b>

## TABELLISTE

Tabell 1: Nøkkeltall Solvens II per 31.12.2025. ....	6
Tabell 2: Endring SCR 2024-2025.....	6
Tabell 3: Eierstruktur SpareBank 1 Gruppen AS.....	8
Tabell 4: SpareBank 1 Gruppen – resultater og nøkkeltall 31.12.25.....	9
Tabell 5: Bransjefordelt resultatregnskap 2025.....	12
Tabell 6: Bransjefordelt resultatanalyse 2025.....	12
Tabell 7: Forsikringsresultat fordelt per bransje 2024.....	13
Tabell 8: Forsikringsresultat fordelt per bransje 2025.....	13
Tabell 9: Resultat av teknisk regnskap for 2025.....	14
Tabell 10: Fordeling på aktivaklasser og avkastning for kollektivporteføljene.....	15
Tabell 11: Fordeling på aktivaklasser og avkastning for selskapsporteføljen.....	15
Tabell 12: Fordeling av avkastning for investeringsvalgporteføljen. Forvaltningskostnader vil variere avhengig av hvilket produkt kunden har kjøpt.....	16
Tabell 13: Investeringsresultater.....	17
Tabell 14: Finansresultat per aktivaklasse.....	17
Tabell 15: Investeringsresultat.....	19
Tabell 16: Resultatutvikling SpareBank 1 Factoring AS.....	19

Tabell 17: Resultatutvikling Kredinor AS. ....	20
Tabell 18: Resultatutvikling SpareBank 1 Spleis AS. ....	20
Tabell 19: Risikotyper Forsikringsrisiko liv. ....	33
Tabell 20: Risikotyper Forsikringsrisiko helse. ....	35
Tabell 21: Risikotyper Forsikringsrisiko skade. ....	36
Tabell 22: Risikotyper markedsrisiko. ....	37
Tabell 23: Sensitiviteter forsikringsrisiko. ....	44
Tabell 24: Sensitiviteter Fremtind Forsikring AS. ....	45
Tabell 25: Sensitiviteter Fremtind Livsforsikring AS. ....	45
Tabell 26: Tilgjengelig solvenskapital per 31.12.25. ....	48
Tabell 27: Endring SCR 2024-2025. ....	49
Tabell 28: Solvensmargin med volatilitetsjustert og ikke-volatilitetsjustert rentekurve. ....	50

## FIGURLISTE

Figur 1: Juridisk struktur for selskaper i SpareBank 1 Gruppen konsern. ....	8
Figur 2: Organisering og rapporteringslinjer for risikostyring, internkontroll og compliance. ....	23
Figur 3: Overordnet risikoprofil basert på standard formelen. ....	32
Figur 4: Fordeling av hovedkategorier risiko etter standardmetoden etter justering for kundens andel av tapet i livvirksomheten. ....	32
Figur 5: Risikotyper Forsikringsrisiko liv. ....	33
Figur 6: Forsikringsrisiko liv SpareBank 1 Gruppen konsolidert. ....	34
Figur 7: Risikokategorier Forsikringsrisiko helse. ....	34
Figur 8: Forsikringsrisiko helse SpareBank 1 Gruppen konsolidert. ....	35
Figur 9: Skadeforsikringsrisiko. ....	35
Figur 10: Forsikringsrisiko skade SpareBank 1 Gruppen konsolidert. ....	36
Figur 11: Markedsrisiko SpareBank 1 Gruppen konsolidert. ....	38
Figur 12: Endringer fra EK IFRS til tilgjengelig solvenskapital Pilar 1 SpareBank1 Gruppen konsern. ...	46

## SAMMENDRAG

Rapporten omhandler konsernets virksomhet og resultater, systemet for risikostyring og internkontroll, risikoprofil, verdsettelse for solvensformål, samt kapitalstyring. Styret i morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS har det overordnede ansvaret for alle temaene som er omhandlet i rapporten.

SpareBank 1 Gruppen AS er eid av Sparebankene i SpareBank 1-alliansen og av LO. SpareBank 1 Gruppen AS eier 100 % av aksjene i konsernets datterselskap per 31.12.25, bortsett fra i Fremtind Forsikring AS og Kredinor AS. Fremtind Forsikring AS eies 100 % av Fremtind Holding AS, hvor SpareBank 1 Gruppen AS eier 51,44 % av aksjene, DNB Bank ASA eier 28,46 % av aksjene og Eika Gruppen AS eier 20,10 % av aksjene. I Kredinor AS eier SpareBank 1 Gruppen AS 68,94 % av aksjene og Kredinorstiftelsen 31,36 % av aksjene. SpareBank 1 Gruppen konsern understøtter strategien til SpareBank 1-bankene mot deres bedrifts- og privatkunder, samt LO mot deres medlemmer og foreninger. Konsernets produkter distribueres i all hovedsak gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen og LO.

SpareBank 1 Gruppen konsern er et forsikringsdominert konsern underlagt Solvens II-regelverket, med datterselskaper innenfor livsforsikring, skadeforsikring, factoring, inkassovirksomhet og folkefinansiering. Samlet sett står forsikringsvirksomheten for mer enn 95 % av SpareBank 1 Gruppen konsern sine samlede inntekter, verdiskaping og balanse på konsolidert nivå.

SpareBank 1 Gruppen konsern oppnådde et totalresultat på 4.307 mill. kroner etter skatt i 2025. Samlet forvaltningskapital i konsernet var 187 mrd. kroner ved utgangen av året, noe som er en økning på 20 mrd. kroner fra utgangen av 2024.

Målsettingen med risikostyringen i SpareBank 1 Gruppen konsern er å støtte opp under konsernets overordnede mål, herunder bidra til høyest mulig avkastning for eier innenfor et akseptabelt risikonivå. Styret i SpareBank 1 Gruppen AS er øverste ansvarlig for risikostyring og compliance i konsernet, og således øverste ansvarlig for konsernets etterlevelse av Solvens II-regelverket. SpareBank 1 Gruppen AS har på morselskapsnivå etablert fire kontrollfunksjoner, bestående av aktuarfunksjon, risikostyringsfunksjon, compliancefunksjon, og internrevisjonsfunksjon. Kontrollfunksjonene er organisert uavhengig av driftsrelaterte oppgaver, og har direkte rapporteringslinje til selskapets styre og ledelse.

Konsernet har implementert en konsernstyrt styringsmodell for risikostyring. Forholdet og ansvarsdeling mellom mor-, og datterselskap er regulert i gjeldende styringsdokumenter for risikostyring og internkontroll, godkjent av styret i SpareBank 1 Gruppen AS. Risikostyringsfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS har et overordnet ansvar, og skal sikre en konsistent og helhetlig risikostyring på tvers av datterselskapene i konsernet. Det er etablert egne kontrollfunksjoner i konsernets datterselskap. Risikostyringsfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS ved CRO, rapporterer til administrerende direktør, risikoutvalget og konsernets styre. Risikostyringsfunksjonene i konsernets datterselskap rapporterer til de respektive selskapsstyrer og parallelt faglig til risikostyringsfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS. Øvrige kontrollfunksjoner i SpareBank 1 Gruppen AS er også organisert i en matrise med datterselskapene.

Ved beregning av solvensmargin for SpareBank 1 Gruppen konsolidert, benyttes standardmetoden under Solvens II. Risikokategorier som inngår i konsernets beregning er markedsrisiko, livsforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, skadeforsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. For konsernet utgjør markedsrisiko den største eksponeringen. Deretter følger skadeforsikringsrisiko, livsforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, operasjonell risiko og motpartsrisiko. Da konsernets

virksomhet er svært diversifisert, gir dette betydelige korrelasjonseffekter. Kapitalkravet justeres videre for tapsabsorberende evne for utsatt skattefordel ved inntruffet scenario, og for kundenes andel av tapet ved inntruffet scenario.

Konsernets solvensmargin ved utgangen av 2025 var 191 %. Til sammenligning var konsernets solvensmargin 185 % ved utgangen av 2024. Solvensmarginen ligger over det vedtatte målet for SpareBank 1 Gruppen konsern som er 150 %. I tabell 1 nedenfor vises nøkkeltall for Solvens II for SpareBank 1 Gruppen konsolidert, Fremtind Forsikring AS, Fremtind Livsforsikring AS, og SpareBank 1 Forsikring AS per 31.12.25.

Nøkkeltall Solvens II (Tall i mill. kroner) 31.12.25	SpareBank 1 Gruppen konsolidert	Fremtind Forsikring AS	Fremtind Livsforsikring AS	SpareBank 1 Forsikring AS
Solvenskapitalkrav (SCR)	10.471	5.781	1.907	4.320
Solvenskapital	19.998	11.183	4.005	8.365
Solvensmargin	191 %	193 %	210 %	193 %

Tabell 1: Nøkkeltall Solvens II per 31.12.2025.

Tabellen under viser endring i SCR det siste året for SpareBank 1 Gruppen konsern.

Kapitalkrav SpareBank 1 Gruppen konsolidert (Tall i mill. kroner)	31.12.25	31.12.24	Endring
Markedsrisiko	7.044	5.890	1.154
Skadeforsikringsrisiko	4.854	4.474	380
Helseforsikringsrisiko	2.132	1.940	192
Livsforsikringsrisiko	4.029	3.503	526
Motpartsrisiko	612	312	300
Kapitalkrav før diversifisering totalrisiko	18.671	16.119	2.552
Korrelasjonseffekt totalrisiko	-6.653	-5.794	-859
Kapitalkrav før operasjonell risiko	12.018	10.325	1.693
Operasjonell risiko	998	980	18
Regulatorisk kapitalkrav for andre finansforetak	0	0	0
Tapsabsorberende evne effekt utsatt skattefordel	-2.544	-2.230	-314
<b>Kapitalkrav (SCR)</b>	<b>10.471</b>	<b>9.075</b>	<b>1.396</b>

Tabell 2: Endring SCR 2024-2025.

Fremtind Forsikring AS, Fremtind konsern og SpareBank 1 Gruppen konsern er underlagt IFRS. Livselskapene SpareBank 1 Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS er underlagt årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskap. I Solvens II-balansen konsoliderer SpareBank 1 Gruppen konsern fullt ut Fremtind konsern, SpareBank 1 Forsikring AS, og SpareBank 1 Gruppen AS. Øvrige datterselskap tas inn etter egenkapitalmetoden. Justeringene som Fremtind konsern og SpareBank 1 Forsikring AS gjør for verdsettelse etter Solvens II videreføres i SpareBank 1 Gruppen konsern. Verdivurdering av forsikringstekniske avsetninger er beskrevet i de kvalitative rapportene for SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS. De samme verdivurderingsprinsippene som er benyttet i forsikringsselskapene er videreført konsistent på gruppenivå.

Konsernet har per 31.12.25 solvenskapital på 19.998 mill. kroner. Konsernet har tier 1 kapital som utgjør 16.572 mill. kroner. Videre har konsernet tier 2 kapital som utgjør 3.426 mill. kroner. Tier 2 kapital består av 2.253 mill. kroner i ansvarlig lån, 292 mill. kroner i risikoutjevningfond, og 881 mill. kroner i avsetning til naturskadefondet.

Konsernet har en god økonomisk og finansiell stilling og styret anser at konsernets samlede forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoevne.

## A. VIRKSOMHET OG RESULTATER

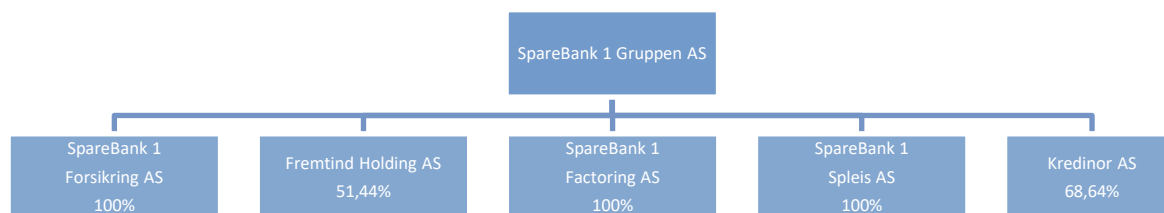
### A.1 VIRKSOMHET

SpareBank 1 Gruppen konsern er et forsikringsdominert konsern underlagt Solvens II-regelverket, med datterselskaper innenfor livsforsikring, skadeforsikring, factoring, inkassovirksomhet og folkefinansiering. Samlet sett står forsikringsvirksomheten for mer enn 95 % av SpareBank 1 Gruppen konsern sine samlede inntekter, verdiskaping og balanse på konsolidert nivå. Konsernet er med denne virksomhetssammensetningen definert som et forsikringsdominert konsern, som er underlagt Solvens II-regelverket.

Fremtind er et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen konsern, og inngår fullt ut i konsernets styringsmodell. Etter innfusjoneringen av Eika Forsikring i 2024 eier SpareBank 1 Gruppen AS 51,44 % av Fremtind Holding, DNB ASA eier 28,46 % og Eika Gruppens eierandel utgjør 20,10 %. Selskapet skal i henhold til aksjonærvtalen mellom eierne så langt som mulig være autonomt og uavhengig.

SpareBank 1 Gruppen AS eier 68,64 % av aksjene i Kreditor AS. Kreditorstiftelsen eier den resterende andelen. Dette innebærer at Kreditor er et datterselskap som innkonsolideres i SpareBank 1 Gruppen konsern.

SpareBank 1 Gruppen konsern består av morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS og datterselskapene SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Holding AS, SpareBank 1 Factoring AS, SpareBank 1 Spleis AS, og Kreditor AS. I figuren nedenfor vises organisasjonskartet og eierandeler per 31.12.25.



Figur 1: Juridisk struktur for selskaper i SpareBank 1 Gruppen konsern.

SpareBank 1 Gruppen AS eies av SpareBank 1-bankene og LO. Eierne i SpareBank 1 Gruppen AS har følgende sammensetning per 31.12.25:

	<b>Eierandel</b>
SpareBank 1 Nord-Norge	19,50 %
SpareBank 1 SMN	19,50 %
SpareBank 1 SR-Bank ASA	19,50 %
Samarbeidende SpareBanker AS	19,50 %
SpareBank 1 Østlandet	12,40 %
Landsorganisasjonen i Norge (LO) /Forbund tilknyttet LO	9,60 %
<b>Totalt</b>	<b>100,00 %</b>

Tabell 3: Eierstruktur SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen AS eier 10 % av selskapet SpareBank 1 Utvikling DA.

SpareBank 1 Gruppen AS understøtter strategien til SpareBank 1-bankene mot deres bedrifts- og privatkunder, samt LO mot deres medlemmer og foreninger. SpareBank 1 Gruppen AS er et holdingselskap som gjennom sine datterselskaper produserer, leverer og distribuerer finansielle produkter. SpareBank 1 Gruppen AS sin rolle er å se til at den samlede virksomheten i konsernet er

organisert og drives på en forsvarlig måte. I tillegg har morselskapet ansvaret for leveranser av enkelte støttetjenester til datterselskapene.. SpareBank 1 Gruppen AS har per 31.12.25 42 ansatte. Styremøter i SpareBank 1 Gruppen AS gjennomføres månedlig. Sigurd Aune har vært administrerende direktør i SpareBank 1 Gruppen AS fra 01.01.19.

Datterselskapene i SpareBank 1 Gruppen konsern er i høy grad autonome med tanke på daglig drift, men sentrale temaer knyttet til datterselskapenes utvikling og strategi diskuteres jevnlig i styret i SpareBank 1 Gruppen AS. Konsolidert balanse og resultat rapporteres kvartalsvis til styret i SpareBank 1 Gruppen AS.

SpareBank 1 Gruppen - resultater og nøkkeltall: Mill. kroner	2025	2024
SpareBank 1 Forsikring AS	528	459
Fremtind Holding konsern	4.864	2.994
SpareBank 1 Factoring AS	103	115
Kreditor konsern	395	39
SpareBank 1 Spleis AS	-13	-16
Konsernjusteringer	-19	-18
<b>Sum resultat datterselskaper før skatt</b>	<b>5.859</b>	<b>3.573</b>
Kostnader morselskap	-108	-112
Netto finans morselskap	-275	-301
Nedskrivning verdipapirer	-	-234
Andel tilknyttede selskap	25	-22
<b>Resultat før skatt</b>	<b>5.502</b>	<b>2.904</b>
Skattekostnad	-1.195	-883
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>4.307</b>	<b>2.021</b>
Kontrollerende interessers andel	2.390	1.050
Ikke-kontrollerende interessers andel	1 917	972

Tabell 4: SpareBank 1 Gruppen – resultater og nøkkeltall 31.12.25.

Selskapets registrerte kontoradresse og kontaktdetaljer for selskapets eksternrevisor samt tilsynsmyndighet er vist nedenfor.

#### Tilsynsmyndighet

Finanstilsynet  
Revierstedet 3  
0151 OSLO  
Telefon: 22 93 98 00

#### Ekstern revisor

PricewaterhouseCoopers AS  
Dronning Eufemias gate 71  
0194 Oslo  
Postboks 748 Sentrum  
0106 Oslo  
Telefon: 95260000

#### Registrert kontor

SpareBank 1 Gruppen AS  
Storgata 65

9008 TROMSØ  
Telefon: 915 09 020

#### A.1.1 SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

I 1929 ble SpareBank 1 Forsikring AS etablert under navnet Livsforsikringsaktieselskapet Samvirke. SpareBank 1 Forsikring AS er en sammenslutning av flere fusjoner, og fikk sitt nåværende navn i 2013. SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS, som eies av SpareBank 1-bankene og LO. Selskapet er ikke børsnotert. SpareBank 1 Forsikring AS er et produktselskap i SpareBank 1-alliansen med hovedvirksomhet innen tjenestepensjon og individuell pensjonssparing.

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr innskuddsbasert tjenestepensjon og lederpensjonsordninger i bedriftsmarkedet. I personmarkedet tilbyr selskapet selvvalgt egen pensjonskonto (EPK) og private pensjonsspareprodukter. Selskapets produkter distribueres gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen, meglerforetak, innkjøpsfellesskap og på digitale flater.

SpareBank 1 Forsikring AS har i 2025 ytterligere forsterket sin posisjon som markedsleder innenfor IPS, med en markedsandel på 41,6 % i Finans Norges markedsstatistikk per 3. kvartal 2025. For PSK (individuell kapitalforsikring) har selskapets markedsandel gått frem med 1,6 prosentpoeng, mens selskapet har hatt en flat utvikling i bedriftsmarkedet med en markedsandel på 12,6 %. Markedsandelen for selvvalgt EPK er 14 % ved årets slutt.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 504 mill. kroner i 2025. Selskapet har en økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

#### A.1.2 FREMTIND FORSIKRING AS

Fremtind Forsikring AS er et forsikringsselskap med hovedkontor i Oslo og kontor på Hamar etter fusjonen med Eika Forsikring AS oktober 2024. Fremtind Forsikring AS er indirekte eid, via Fremtind Holding AS, av SpareBank 1 Gruppen, DNB ASA og Eika Gruppen AS. Selskapet er et resultat av fusjonen mellom skadeforsikringsvirksomhetene i DNB ASA og SpareBank 1 Gruppen i 2019 og fusjonen med Eika Forsikring AS i 2024.

Selskapet bygger på over 100 års erfaring som forsikringsleverandør, og er nå Norges tredje største skadeforsikringsselskap med en markedsandel på 18,6 % ved utgangen av 2025, en reduksjon fra 18,7 % per 31.12.2024. Fremtind Forsikring AS tilbyr skadeforsikringsprodukter i privat-, organisasjons- og næringslivsmarkedet. I organisasjonsmarkedet tilbyr selskapet forsikringer til medlemmer av LO-forbundene som del av fordelsprogrammet LO-favør. Boligselgerforsikring selges av flere selskap i EiendomsMegler 1-alliansen, som er eiet av SpareBank 1-bankene, samt DNB Eiendomsmegling og Aktiv Eiendomsmegling som er eiet av Eika Gruppen.

#### A.1.3 FREMTIND LIVSFORSIKRING AS

Fremtind Livsforsikring AS er et livsforsikringsforetak som forsikrer liv og helse i Norge. Selskapet er en av landets største tilbydere innen personforsikringsprodukter og tilbyr forsikringer i privat-, organisasjons- og bedriftsmarkedet. Selskapet har felles hovedkontor med Fremtind Forsikring AS i Oslo.

Selskapet er et heleid datterselskap av Fremtind Forsikring AS, som igjen eies av Sparebank 1 Gruppen AS (51,44 %), DNB Bank ASA (28,46 %) og Eika Gruppen AS (20,1 %). Fremtind konsern inngår som et delkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Livsforsikring AS er ikke børsnotert.

Distribusjon av selskapets produkter skjer hovedsakelig gjennom SpareBank 1 bankene, Eika bankene og DNB. Statistikken fra Finans Norge for livsforsikringsforetak per 30.09.2025 viser at Fremtind Livsforsikring har en markedsandel på 19,6 % innenfor personrisikoprodukter.

Fremtindkonsernet bygger på mer enn 100 års erfaring som forsikringsleverandør. I nåværende form har Fremtind Livsforsikring AS eksistert siden 1. januar 2020. I henhold til solvensregelverket rapporterer Fremtind Livsforsikring AS som soloselskap.

#### A.1.4 SPAREBANK 1 FACTORING AS

SpareBank 1 Factoring AS har sin virksomhet innen administrativ og finansiell factoring, herunder også fakturakjøp og blocfactoring. Selskapet har sin forretningsadresse i Ålesund.

#### A.1.5 SPAREBANK 1 SPLEIS AS

SpareBank 1 Spleis AS organiserer folkefinansiering ved å bidra til innsamling av midler til bestemte formål, eksempelvis klubber, foreninger og lag som har behov for penger til ulike tiltak.

#### A.1.6 KREDINOR AS

Kreditor er Norges ledende inkassoselskap, og er et full-service inkassoselskap som tilbyr tjenester innenfor to hovedkategorier, Porteføljevirksomheten (NPL) og tredjeparts gjeldsinnkreving (3PC). Konsernet har kontorer i Norge, Sverige, Finland og Danmark.

## A.2 FORSIKRINGSRESULTAT

SpareBank 1 Gruppen konserns forsikringsresultater oppstår i selskapene SpareBank 1 Forsikring AS og Fremtind konsern, bestående av Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS. I beskrivelsen av konsernets forsikringsresultat redegjøres det for dette per selskap, grunnet ulik regnskapsoppstilling og segmentering.

#### A.2.1 SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

Tabellen under er hentet fra årsregnskapets note 6 og viser selskapets forsikringstekniske resultatregnskap etter overskuddsdeling med kundene på 486 mill. kroner.

BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP (Tall i mill. kroner)	Ind.rente/pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
<b>Resultatregnskap:</b>						
Premieinntekter	576	843	16.776			18.195
Inntekter fra finansielle eiendeler	142	15	1.344	2	17	1.520
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	357	458	6.714			7.529
Andre forsikringsrelaterte inntekter	58	69	526			653
Erstatninger	-505	-483	-9.480	-1		-10.469
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktfastsatte forpliktelser	197	39	-1.765	3		-1.526

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg	-690	-853	-12.598			-14.141
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-10	-0	-575			-586
Annen tilordning av overskudd	-25	-3	-			-28
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-66	-78	-813			-956
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-0	-0	-2			-2
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>127</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>189</b>
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-	-	-	-	297	297
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>127</b>	<b>4</b>	<b>313</b>	<b>486</b>

Tabell 5: Bransjefordelt resultatregnskap 2025.

BRANSJEFORDELTE RESULTATANALYSE (Tall i mill. kroner)	Ind.rente/pensjon	Individuell kapital	Kollektiv pensjon	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
<b>Resultatanalyse</b>						
Risikoresultat	-1	6	64	2	-	70
Administrasjonsresultat	25	2	-27	1	-	0
Avkastningsresultat	76	8	962	1	17	1.063
Vederlag for rentegaranti	2	-	62	-		64
<b>Resultat til fordeling</b>	<b>101</b>	<b>15</b>	<b>1.060</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>1.197</b>
Avsetning til/ anvendelse av bufferfond	-31	-4	-366	-1		-402
Midler tilført/overført kunder	-35	-3	-567	-		-605
Resultat av ikke-teknisk regnskap					297	297
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>127</b>	<b>4</b>	<b>313</b>	<b>486</b>

Tabell 6: Bransjefordelt resultatanalyse 2025.

### A.2.2 FREMTIND FORSIKRING AS

Fremtind Forsikring AS fusjonerte med Eika Forsikring AS per 01.10.24, med regnskapsmessig virkning per 01.07.24. Resultat av forsikringstjenester per 31.12.2025 var på 2.939 mill. kroner. I tabell 14 vises forsikringsresultat per bransje kategorisert under Solvens II. Til sammenlikning viser tabell 13 resultat av forsikringstjenester for Fremtind Forsikring AS per 31.12.2024.

Inntekter fra forsikringstjenester var ved utgangen av året på 18.812 mill. kroner, mot 14.892 mill. kroner i 2024. Dette tilsvarer en økning på 3.920 mill. kroner (26,3 %). Målt i kroner var den øvrige veksten størst i privatmarkedet. Samlet sett var økningen i premieinntekter i stor grad drevet av prisvekst, og det største bidraget kom fra bransjene Motorvognforsikring og Brann/kombinert i kraft av å være de største produktporteføljene.

Tabellene nedenfor bygger på note 3 i årsrapport 2025 for Fremtind Forsikring AS, og viser et forsikringsresultat på 2.939 mill. kroner i 2025 mot 1.121 mill. kroner i 2024.

Forsikringsresultat 2024 (Tall i mill. kroner)	Inntekter fra forsikringstjenester	Kostnader fra forsikringstjenester	Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	Resultat av forsikringstjenester
Medisinsk behandling	360	-284	-1	76
Inntektstap	177	-154	-0	23
Yrkesskade	178	-97	-4	77
Motor, ansvar	1.868	-1.637	-5	226
Motor, kasko	3.966	-4.004	-1	-38
Sjø, transport og luftfart	198	-201	-0	-3
Brann/kombinert	5.781	-5.357	-5	418
Ansvar	156	-118	-4	34
Assistanse	1.330	-1.041	-4	285
Diverse økonomisk tap	494	-634	-2	-142
Helse	383	-199	-19	165
Reassuransse ikke produktfordelt	0		-	-
Sum	14.892	-13.726	-45	1.121

Tabell 7: Forsikringsresultat fordelt per bransje 2024.

Forsikringsresultat 2025 (Tall i mill. kroner)	Inntekter fra forsikringstjenester	Kostnader fra forsikringstjenester	Netto resultat fra gjenforsikringskontrakter	Resultat av forsikringstjenester
Medisinsk behandling	401	-402	-0	-1
Inntektstap	202	-179	-0	23
Yrkesskade	228	-290	4	-58
Motor, ansvar	2.198	-1.727	27	498
Motor, kasko	5.137	-4.322	-3	812
Sjø, transport og luftfart	231	-192	5	44
Brann/kombinert	7.209	-6.138	108	1.180
Ansvar	183	-107	-2	74
Assistanse	1.530	-1.180	-3	347
Diverse økonomisk tap	710	-841	-3	-134
Helse	783	-631	2	154
Reassuransse ikke produktfordelt	-	-	-	-
Sum	18.812	-16.008	135	2.939

Tabell 8: Forsikringsresultat fordelt per bransje 2025.

Kostnader fra forsikringstjenestene i 2025 var på 16.008 millioner kroner, hvilket er 2.282 millioner kroner høyere enn i 2024. Totale erstatningskostnader utgjorde 11.730 millioner kroner i 2025, mot 10.537 millioner kroner i 2024. Økte inntekter, hovedsakelig grunnet effekten av vedvarende

prisjusteringer for å kompensere for økte snittskader og skadeinflasjon, samt lavere skadefrekvens for produkter som bil og hus var med å forbedre skadeprosenten i 2025.

Av totale kostnader fra forsikringstjenester utgjorde de totale driftskostnadene (driftskostnader + provisjoner) 4.278 millioner kroner i 2025, sammenlignet med 3.189 millioner kroner året før. Økningen skyldes hovedsakelig økte kostnader i forbindelse med fusjonen med Eika forsikring og økte provisjoner til distributørene. Som følge av dette, økte kostnadsprosenten i 2025 med 1,3 prosentpoeng til 22,7 prosent.

Combined ratio, netto etter gjenforsikring, for 2025 ble følgelig 84,4 prosent, en reduksjon på 8,1 prosentpoeng fra året før.

### A.2.3 FREMTIND LIVSFORSIKRING AS

Tabell 16 bygger på note 6 i årsrapporten for 2025, og viser et resultat for det tekniske regnskapet på 1.134 (1.296) mill. kroner, hvor tallet i parentes er for året 2024.

Premieinntekter ved årsslutt var 4.628 (4.307) mill. kroner, hvorav bransjen individuell kapital er størst. Erstatningene utgjorde 1.867 (1.749) mill. kroner. Samlet brutto skadeprosent var 79 (80) %.

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjorde 1.298 (994) mill. kroner. Samlet brutto kostnadsprosent var 29,8 (23,2) %. Kostnadsprosenten skyldes hovedsakelig provisjoner til distributørene, samt driftskostnader, hvor de utgjør henholdsvis 12,2 % og 16,4 % av den totale kostnadsprosenten.

Brutto combined ratio ble 86 (81,4) % for året.

Forsikringsresultat 2025 (Tall i mill. kroner)	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon	Ulykke	Individuell kapital	Individuell rente og pensjon
Premieinntekter	1.538 (1.449)	986 (931)	668 (567)	1.435 (1.359)	4.628 (4.307)
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	45 (41)	287 (249)	42 (38)	162 (149)	536 (477)
Andre forsikringsrelaterte inntekter	1 (1)	4 (4)	1 (1)	8 (7)	14 (14)
Erstatninger	- 410 (- 389)	- 292 (- 262)	- 327 (- 284)	- 838 (- 815)	-1.867 (-1.749)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	- 54 (- 39)	- 524 (- 444)	- 72 (- 78)	- 213 (- 169)	- 864 (- 730)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)	0 (0)
Forsikringsrelaterte driftskostnader	- 390 (- 371)	- 253 (- 240)	- 232 (- 209)	- 423 (- 174)	-1.298 (- 994)
Andre forsikringsrelaterte kostnader	- 1 (- 1)	- 0 (- 0)	- 7 (- 11)	- 6 (- 18)	- 14 (- 29)
Resultat av teknisk regnskap	729 (691)	209 (240)	72 (25)	124 (341)	1.134 (1.296)

Tabell 9: Resultat av teknisk regnskap for 2025.

## A.3 INVESTERINGSRESULTAT

Konsernets investeringsresultater er i all hovedsak knyttet til investeringsporteføljene i selskapene SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS. Hensikten med forvaltningen er i første rekke å maksimere avkastningen over tid innenfor et akseptabelt risikonivå.

Rammene for investeringene er gitt gjennom selskapenes investeringsstrategi. Investeringsstrategien revideres årlig og godkjennes av styrene.

### A.3.1 SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

Selskapet forvalter tre hovedporteføljer:

- Kollektivporteføljene
- Investeringsvalgporteføljen
- Selskapsporteføljen

For 2025 ble den samlede verdijusterte avkastningen for kollektivporteføljene 6,0 %, mot 5,4 % året før<sup>1</sup>. Dette tilsvarer en avkastning på 1 520 mill. kroner i 2025 mot 1 260 mill. kroner i 2024. Selskapsporteføljen ga en avkastning på 4,7 % eller 274 mill. kroner i 2025, mot 243 mill. kroner i 2024.

Avkastningsdata for kollektivporteføljen og selskapsporteføljen er vist i Tabell 18 og Tabell 19 nedenfor. Tabell 20 viser avkastning i prosent for de ulike investeringsvalgporteføljene.

#### Kollektivporteføljen

Eiendeler i kollektivporteføljene	31.12.2025 Mill. kroner	Andel	Avkastning 2025	Avkastning 2024
Omløpsrenter	6.403	24 %	6,2 %	4,5 %
Anleggsobligasjoner	12.656	47 %	3,7 %	3,6 %
Eiendom	4.075	15 %	4,9 %	1,6 %
Aksjer	3.545	13 %	15,8 %	20,8 %
Annet	239	1 %		
Sum	26.918	100 %	6,0 %	5,4 %

Tabell 10: Fordeling på aktivaklasser og avkastning for kollektivporteføljene.

#### Selskapsporteføljen

Eiendeler i selskapsporteføljen	31.12.2025 Mill. kroner	Andel	Avkastning 2025	Avkastning 2024
Omløpsrenter	2.670	47 %	5,2 %	5,1 %
Anleggsobligasjoner	1.287	23 %	3,3 %	3,2 %
Eiendom	1.407	25 %	4,8 %	3,1 %
Aksjer	0	0 %		
Annet	345	6 %		
Sum	5.710	100 %	4,7 %	4,1 %

Tabell 11: Fordeling på aktivaklasser og avkastning for selskapsporteføljen.

<sup>1</sup> For 2025 endte den verdijusterte avkastningen på mellom 5,4 og 6,4 % for de ulike porteføljene. Porteføljene er sammensatt ulikt, da de er tilpasset sine respektive forsikringsforpliktelser. Dette, samt ulik porteføljevekst, er årsaken til ulik avkastning.

**Investeringsvalgporteføljen**

Investeringsvalg	Midler per 31.12.2025 i mill. kroner	Brutto avkastning 2025
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	37.947	10,2 %
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	4.947	9,2 %
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	11.167	8,1 %
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	3.562	7,0 %
SpareBank 1 Aktiv Renter	16.040	5,8 %
SpareBank 1 Indeks Aksjer	10.090	14,2 %
SpareBank 1 Indeks Offensiv 75	948	12,2 %
SpareBank 1 Indeks Moderat 50	949	10,1 %
SpareBank 1 Indeks Forsiktig 25	200	8,0 %
SpareBank 1 Indeks Renter	3.571	5,8 %
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	2.673	12,9 %
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	378	11,4 %
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	539	9,7 %
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	61	8,0 %
SpareBank 1 Svanemerket Renter	898	6,1 %
SpareBank 1 ODIN Aktiv Aksjer	2.425	4,1 %
SpareBank 1 ODIN Aktiv Offensiv 75	135	4,9 %
SpareBank 1 ODIN Aktiv Moderat 50	60	5,5 %
SpareBank 1 ODIN Aktiv Forsiktig 25	42	6,1 %
SpareBank 1 ODIN Aktiv Renter	1.028	6,7 %

Tabell 12: Fordeling av avkastning for investeringsvalgporteføljen. Forvaltningskostnader vil variere avhengig av hvilket produkt kunden har kjøpt.

**VERDIPAPIRISERING**

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt sett høye krav til kvaliteten på investeringene, der blant annet rating er viktig input i vurderingene. Selskapet har ikke investeringer som kan klassifiseres som verdipapiriserte investeringer.

**A.3.2 FREMTIND FORSIKRING AS**

Selskapet følger en strategi med relativt fast allokering til obligasjoner, aksjer og eiendom. Hensikten med forvaltningen er å sikre kjøpekraften og balansere selskapets renterisiko innenfor et akseptabelt nivå på markedsrisiko. Allokeringen er kalibrert for å høste langsiktige risikopremier over tid.

I tillegg til rentenivået er det identifisert tre hovedkilder til risikopremier i investeringsstrategien, og det er forventet meravkastning fra kreditt, aksjer og eiendom. For å høste slike risikopremier er det viktig at det totale risikonivået er bærekraftig over tid.

Toll og handelshindringer har bidratt til at den globale veksten har blitt lavere enn den ellers kunne ha blitt. Likevel har de store økonomiene klart seg langt bedre enn fryktet. Fasit for BNP-vekst i USA for 2025 ser ut til å bli rundt 2 %, mens man gjennom 2024 ventet en BNP-vekst for 2025 på 1,5 %. Oppgangen har i stor grad blitt drevet av investeringer i kunstig intelligens, som anslås å forklare om lag halvparten av veksten i fjor. For inneværende år ventes veksten å bli om omtrent på samme nivå, godt hjulpet av skatteutt, lavere renter og fortsatt positive bidrag fra investeringer i KI. Samtidig har arbeidsmarkedet i USA svekket seg gjennom fjoråret, med en økning i arbeidsledigheten fra 4 til 4,4

% Historisk har ofte brå svekkelser i arbeidsmarkedet vært et forvarsel for resesjoner, men markedet priser inn en lav sannsynlighet for resesjon i år.

Også euroområdet har klart seg ganske bra gjennom fjoråret, selv om økte tollsatser på eksport til USA har rammet deler av industrien. Fasit for veksten i fjor ser ut til å bli rundt 1,5 %, som er ganske bra til å være euroområdet. Norsk økonomi har også lagt bak seg et godt år. BNP-veksten her hjemme ser ut til å ende på litt under to prosent, høyere enn den samlede veksten de to foregående årene.

Finansmarkedene hadde en god utvikling i 2025, der alle aktivklasser bidro til god avkastning. Aksjeavkastningen ble god både for den norske og den globale porteføljen i 2025. Det var likevel store forskjeller i utviklingen i aksjemarkedene mellom sektorer og geografiske områder. Globale aksjer endte opp hele 18,5 % i 2025, og de fleste markeder leverte solid avkastning. For første gang på mange år så vi også en tydelig økning i investorinteressen for fremvoksende økonomier. Emerging Markets ble årets relative vinner med en oppgang på nærmere 32 %. Oppgangen kan forklares av flere makroøkonomiske forhold, men en av de viktigste driverne var den markante svekkelsen av amerikanske dollar.

Markedsrentene var relativt volatile gjennom 2025, 1-årige swap-renter endte på 4,12 %, og falt dermed med omtrent 30 basispunkter sammenliknet med utgangen av 2024. Dette har ført til en god renteavkastning gjennom året og fører til en forventet renteavkastning fremover som er noe lavere enn avkastningen for 2025. Også for eiendomsinvesteringene ble avkastningen god i 2025, med økte leieinntekter og et mer positivt transaksjonsmarked enn det har vært de siste årene.

Finansresultatet for Fremtind Forsikring AS ble 1.203 mill. kroner i 2025 (850 mill. kroner sammenlignet med 2024). Verdiendringer fra eiendomsselskapene som eies av Fremtind Forsikring AS regnes ikke med i regnskapet til selskapet, men kommer med i konsernregnskapet.

Investeringsresultater (Tall i mill. kroner)	2025	2024
Inntekter fra investeringer i datterselskap (eiendomsselskap)	70	59
Renteinntekter og utbytte markedsverdi på finansielle eiendeler	656	471
Verdiendring på investering	211	116
Realisert gevinst og tap på investeringer	265	204
<b>Sum netto inntekter fra investeringer</b>	<b>1.203</b>	<b>850</b>

Tabell 13: Investeringsresultater.

I Tabell 13 gis det en oversikt over finansresultat per investeringsklasse. Rammene for investeringene er gitt av selskapets Investeringsstrategi som revideres årlig og godkjennes av styret.

Investeringsresultater per aktivklasse (Tall i mill. kroner)	2025	2024
Renter	748	557
Eiendom (direkteavkastning, realisert gevinst/tap)	83	70
Aksjer	271	234
Derivater	74	-37
Annet	27	26
<b>Investeringsresultat</b>	<b>1.203</b>	<b>850</b>

Tabell 14: Finansresultat per aktivklasse.

**HOVEDPUNKTER:**

- Det var gode bidrag fra de ulike investeringsklassene på et overordnet nivå i 2025.
  - Renter bidro totalt sett til en god avkastning, til tross for volatile rentemarkeder gjennom året.
    - Avkastningen for obligasjoner endte på 5,9 %.
  - Etter verdijustering bidro eiendomsinvesteringene til en totalavkastning på 10,4 %.
  - Aksjer oppnådde en positiv avkastning på 18,8 %.
  - Avkastning på derivater er i stor grad relatert til valutasikring for den globale renteporteføljen.
- Markedsverdien for investeringsporteføljen til Fremtind Forsikring AS var 21.700 mill. kroner per 31.12.2025.

Investeringsporteføljen er ikke eksponert mot investeringer av typen Asset backed securities, Commercial Mortgage-backed Obligation (CMO), Collateralized Loan Obligation (CLO) og Non-government backed CMO`s.

Investeringsstrategien legger opp til god diversifisering og relativt høye krav til kvaliteten på investeringene. Blant annet inngår rating av rentebærende papirer som et viktig kriterium i vurderingene for optimalisering av selskapets mål.

**A.3.3 FREMTIND LIVSFORSIKRING AS**

Selskapet følger en strategi med relativt fast allokering til obligasjoner, aksjer og eiendom. Hensikten med forvaltningen er å maksimere avkastningen innenfor et akseptabelt nivå for markedsrisiko. Allokeringen er kalibrert for å høste langsiktige risikopremier over tid.

I tillegg til rentenivået er det identifisert tre hovedkilder til risikopremier i investeringsstrategien, og det er forventet meravkastning fra kreditt, aksjer og eiendom. For å høste slike risikopremier, er det viktig at det totale risikonivået er bærekraftig over tid.

Investeringsresultat (Tall i mill. kroner)	2025	2024
Inntekter fra investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	48	24
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	341	314
Netto driftsinntekt fra eiendom	0	0
Verdiendringer på investeringer	147	124
Realisert gevinst og tap på investeringer	-1	14
Endring i kursreguleringsfondet	0	113
<b>Netto finansinntekter</b>	<b>536</b>	<b>590</b>
Øvrige renterelaterte poster	0	0
Garantert rente	-70	-64
<b>Renteresultat</b>	<b>466</b>	<b>526</b>
Avkastning for selskapsporteføljen	150	136

<b>Investeringsresultat</b>	<b>616</b>	<b>347</b>
-----------------------------	------------	------------

Tabell 15: Investeringsresultat.

**INVESTERINGSINNTEKTER OG UTGIFTER**

Renteresultatet for 2025 ble 466 mil. kroner. Selskapet var investert i obligasjoner til virkelig verdi og obligasjoner til amortisert kost. Videre har selskapet investert i aksjer og fast eiendom. Investeringenes risiko vurderes som lave, med bakgrunn i allokeringssrammer for rating på selskapets obligasjoner.

**A.4 RESULTAT FRA ØVRIG VIRKSOMHET**

Øvrig virksomhet i SpareBank 1 Gruppen konsern er knyttet til selskapene SpareBank 1 Factoring AS, SpareBank 1 Spleis AS, Kredinor AS og SpareBank 1 Gruppen AS.

**A.4.1 SPAREBANK 1 FACTORING AS**

SpareBank 1 Factoring AS har sin virksomhet innen administrativ og finansiell factoring, herunder også fakturakjøp og blocfactoring. Selskapet har sin forretningsadresse i Ålesund.

Tall i mill. kroner	2025	2024
Netto rente- og provisjonsinntekter	159	170
Driftskostnader	57	-56
Tap på utlån	-1	2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>103</b>	<b>115</b>
Skattekostnad	-0	-0
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>103</b>	<b>115</b>

Tabell 16: Resultatutvikling SpareBank 1 Factoring AS.

Resultat før og etter skatt ble 103 (115) mill. kroner. Dette tilsvarer en nedgang på 10,5 % fra fjoråret. Samlede netto inntekter var 159 mill. kroner i 2025, noe som tilsvarer en nedgang på 6,4 % målt mot 2024. Selskapets utlån har hatt en nedgang på 125 mill. kroner eller en nedgang på 6,0 % fra 2024. Netto renteinntekter hadde en nedgang på 6,4 % sammenlignet med 2024, og netto garantiinntekter en nedgang på 18,4 %. Samlet forvaltningskapital har økt med 1013 mill. kroner, tilsvarende 4 %, til 2.650 mill. kroner fra 2024. Selskapets egenkapitalavkastning ble 11,6 (13,0) %.

**A.4.2 KREDINOR AS**

Kreditor er Norges ledende inkassoselskap, og er et fullservice inkassoselskap som tilbyr tjenester innenfor to hovedkategorier, Porteføljevirksomheten (NPL) og tredjeparts gjeldsinnkreving (3PC). Konsernet har kontorer i Norge, Sverige, Finland og Danmark.

Tall i mill. kroner	2025	2024*
Inkassoinntekter	789	516
Inntekter fra porteføljer	829	560
Netto oppskrivning/nedskrivning porteføljer	167	-35
Andre inntekter	5	-1
<b>Sum inntekter</b>	<b>1.790</b>	<b>1.039</b>
Driftskostnader, av- og nedskrivninger	-1.046	-765
Netto finanskostnader	-349	-235
<b>Resultat før skatt</b>	<b>395</b>	<b>39</b>

Skattekostnad	47	-
<b>Resultat for perioden</b>	<b>442</b>	<b>39</b>

\* Kredinor konsern var ikke del av SpareBank 1 Gruppen konsern før 25.04.2024. I SpareBank 1 Gruppen konsern blir porteføljene på oppkjøpstidspunktet amortisert til en annen internrente og Kredinors regnskapstall i SpareBank 1 Gruppen vil derfor avvike noe fra Kredinor konserns egne regnskapstall.

Tabell 17: Resultatutvikling Kredinor AS.

For 2025 utgjorde resultat før skatt 395 (39) mill. kroner. Resultatet etter skatt ble 442 (39) mill. kroner. Resultatene kan ikke direkte sammenlignes med 2024 da Kredinor AS først ble datterselskap 25.04.2024. Inkassoinntekter ble 789 mill. kroner. Inntekter fra porteføljeverksamhet utgjorde 829 mill. kroner. Det var positiv verdiregulering av kjøpte porteføljer med 167 (-35) mill.kr i 2025, og økningen i inntektene kommer hovedsakelig fra oppskrivning av porteføljer etter bedre innfordring enn forventet. Driftskostnader eksklusive av- og nedskrivninger utgjorde 967 (1.082) mill. kroner, en reduksjon på 115 mill. kroner. Personalkostnader gikk ned med 14 mill. kroner mens øvrige kostnader gikk ned med 45 mill. kroner. Rettsgebyr kostnader gikk ned med 83 mill. kroner drevet av levere rettslig aktivitet. Avskrivningene er redusert med 13 mill. kroner fra 2024.

Netto finanskostnader bedres med 78 mill. kroner drevet av lavere rentebærende gjeld gjennom hele 2025.

SpareBank 1 Gruppen konsern konsoliderer et resultat for 2025 på 395 mill. kroner før skatt, noe som er 81 mill. kroner høyere enn resultatet i Kredinors eget regnskap. Inntektsføring i NPL- virksomheten gjøres basert på amortisert kost, der det benyttes en fast internrente for den enkelte portefølje. I SpareBank 1 Gruppens sitt konsernregnskap tas porteføljene inn til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, som er lavere enn verdien disse er bokført til i Kredinor sitt regnskap. Den forventede fremtidige kontantstrømmen fra porteføljene («ERC») vil imidlertid være lik for de to regnskapene. Dermed får man en høyere internrente i SpareBank 1 Gruppens regnskap enn i Kredinor sitt regnskap og dermed en høyere inntektsføring.

Kredinor kjøpte porteføljer for 632 mill. kroner i 2025 noe som er høyere enn porteføljekjøpene i 2024 på 147 mill. kroner.

#### A.4.3 SPAREBANK 1 SPLEIS AS

SpareBank 1 Spleis AS organiserer folkefinansiering ved å bidra til innsamling av midler til bestemte formål, eksempelvis klubber, foreninger og lag som har behov for penger til ulike tiltak.

Tall i mill. kroner	2025	2024
Driftsinntekter	18	18
Driftskostnader	-31	-34
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-13</b>	<b>-16</b>

Tabell 18: Resultatutvikling SpareBank 1 Spleis AS.

Resultat før skatt ble et underskudd på 13 (-16) mill. kroner. Selskapets inntekter var 18 (18) mill. kroner. Samlede driftskostnader ble 31 (34) mill. kroner. Per 31.12.2025 hadde SpareBank 1 Spleis AS 16.974 nye aktive spleiser og det ble totalt innsamlet 310 (313) mill. kroner.

#### A.4.4 SPAREBANK 1 GRUPPEN AS

SpareBank 1 Gruppen AS fikk et resultat på 1.381 mill. kroner før skatt mot 15 mill. kroner i 2024. Morselskapets inntekter består i all hovedsak av utbytte og konsernbidrag fra datterselskapene. SpareBank 1 Gruppen AS' eiendeler utgjorde 10.856 mill. kroner per 31. desember 2025 og består i all hovedsak av aksjer i datterselskaper og fordringer på kredittinstitusjoner.

Egenkapitalen består av innskutt kapital og opptjent egenkapital. Innskutt egenkapital i SpareBank 1 Gruppen AS var 4.368 mill. kroner per 31. desember 2025, mens samlet egenkapital utgjorde 6.041 mill. kroner.

### A.5 ANDRE OPPLYSNINGER

## B. SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG KONTROLL

### B.1 GENERELLE OPPLYSNINGER OM SYSTEMET FOR RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL

I henhold til finansforetaksloven kapittel 13 skal selskaper organiseres og drives på en forsvarlig måte. For SpareBank 1 Gruppen konsern betyr det at konsernet skal ha en klar organisasjonsstruktur og ansvarsfordeling samt klare og hensiktsmessige styrings- og kontrollordninger. I tillegg skal selskapet ha hensiktsmessige retningslinjer og rutiner for å identifisere, styre, overvåke og rapportere risiko selskapet er, eller kan bli, eksponert for.

Risikostyringen i SpareBank 1 Gruppen konsern skal støtte opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse, og sikre oppfyllelse av lovmessige kapitalkrav. Det er gjennomført en matriseorganisering av konsernets risikostyring med betydelig samarbeid mellom mor- og datterselskapene. Risikostyringen skal i tillegg sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning. Dette skal oppnås gjennom:

- En moderat risikoprofil.
- En sterk risikokultur som kjennetegnes av høy bevissthet om risikostyring.
- Optimal kapitalallokering innenfor vedtatt forretningsstrategi.
- Utnyttelse av synergi- og diversifiseringseffekter.
- Et tilstrekkelig nivå på solvenskapital ut ifra valgt risikoprofil.
- Å sikre at konsernet til enhver tid oppfyller alle regulatoriske kapital- og solvensmarginkrav.

Følgende elementer legges til grunn for vurderingen av konsernets styring og kontroll:

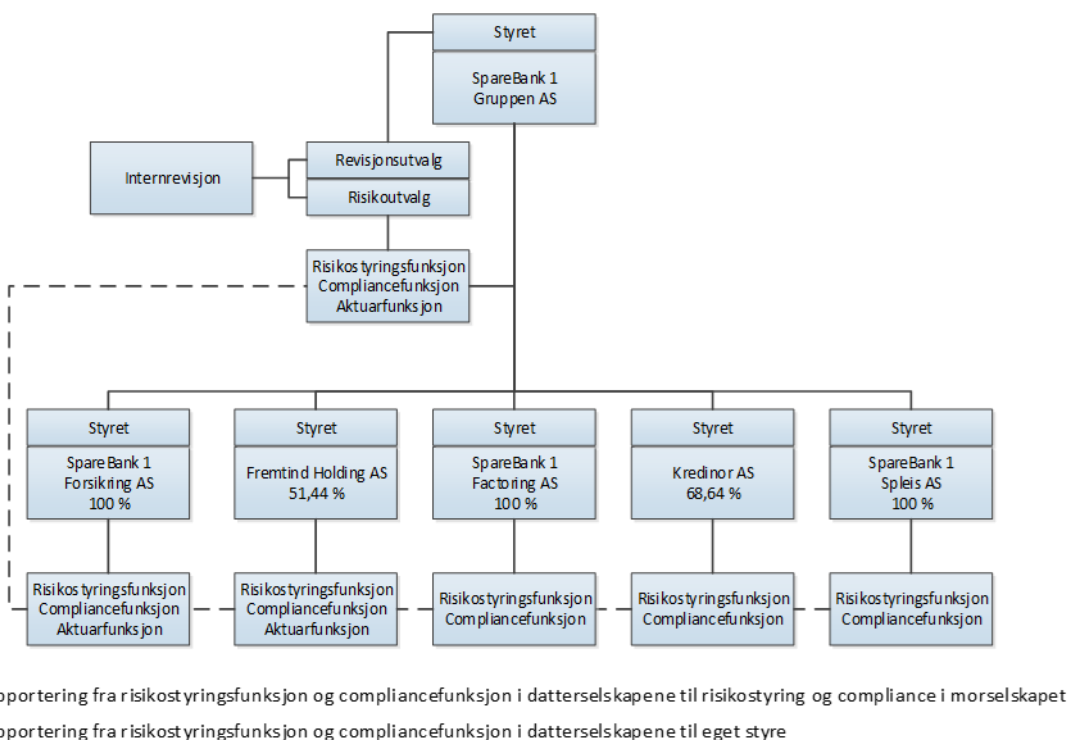
- Den konsernstyrte risikostyringsmodellen.
- Utforming og gjennomføring av risikostyringssystemet.
- Overordnede risikovurderinger.

Risikostyringsfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS beregner konsernets risikoprofil hvert kvartal. Minst en gang per år gjennomføres en mer helhetlig egenvurdering av konsernets samlede kapitalbehov. Formålet med risikoberegningene er overvåking av konsernets risikoeksponeringer, og vurdering av konsernets fremtidige kapitalbehov sett opp mot eiernes risikotoleranse. Risikoberegningene er videre knyttet opp mot etablerte likviditets- og beredskapsplaner.

Internkontrollen i konsernet er regulert i sentrale styringsdokumenter, men er i hovedsak definert som et linjeansvar. I samsvar med Solvens II-regelverket, krav til styring og kontroll, og konsernets egne retningslinjer foretas det en årlig gjennomgang av risikoforhold i virksomheten. Som en del av denne prosessen utarbeides tiltaksplaner i alle enheter med rapportering til de respektive selskapsstyrer. Informasjon fra den selskapsvise rapporteringen konsolideres og rapporteres til konsernets styre. SpareBank 1 Gruppen konsern har utkontraktert internrevisjonen til EY AS. Gjennom dette får konsernet tilført økt kompetanse. Internrevisjonens virksomhet dekker også datterselskapene.

#### B.1.1 RAMMEVERK FOR RISIKOSTYRING

SpareBank 1 Gruppen konsern følger en konsernstyrt risikostyringsmodell der SpareBank 1 Gruppen AS er konsernspiss, og har ansvar for at konsernets risikostyringssystem er forsvarlig utformet og av tilstrekkelig kvalitet. SpareBank 1 Gruppen AS hadde per 31.12.25 42 ansatte hvorav de mest sentrale stillingene knyttet til styring og kontroll er administrerende direktør, COO, CFO, og CRO.



Figur 2: Organisering og rapporteringslinjer for risikostyring, internkontroll og compliance.

SpareBank 1 Gruppen AS fastsetter prinsipper for risikostyring og kontroll, som gjøres gjeldende i konsernet. Prinsippene fastsettes i styringsdokumenter og godkjennes av styret i SpareBank 1 Gruppen AS.

Styrene i datterselskap godkjenner styringsdokumenter for eget selskap, og vurderer dertil behov for tilpasninger og ytterligere detaljering innenfor rammene gitt av konsernets prinsipper. Datterselskapene er i stor grad autonome, og forholdet og ansvarsdelingen mellom mor-, og datterselskap er regulert i policy for eierstyring. Dokumentet skiller mellom hvordan SpareBank 1 Gruppen AS følger opp deleide Fremtind Holding AS og Kredinor AS i forhold til heleide datterselskap.

Den konsernstyrte risikostyringsmodellen vurderes å fungere tilfredsstillende i SpareBank 1 Gruppen AS, med tilstrekkelige funksjoner for å sikre god styring og kontroll både i selskaps- og konserndimensjonen.

### B.1.2 ROLLER OG ANSVAR

Konsernets rammeverk for risikostyring er bygget opp omkring de tre forsvarslinjene:

- Første forsvarslinje: Gjennomfører de forretningsmessige beslutningene i selskapet med tilhørende drift. Lederne av forretningsområdene har ansvaret for selskapets faktiske risikostyring, herunder å løpende vurdere om iverksatte tiltak er tilstrekkelige og om det er behov for nye tiltak. Ledere skal til enhver tid påse at risikoeksponeringen og risikostyringen er innenfor de rammer og styringsprinsipper som er besluttet av styret eller administrerende direktør.
- Andre forsvarslinje: Består av risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og aktuarfunksjonen. Andre forsvarslinje eier ikke selv risiko og tar heller ingen forretningsmessige beslutninger. Andre forsvarslinje er derfor uavhengige og skal måle, overvåke og rapportere risiko til styre og ledelse på objektivt grunnlag.

- Tredje forsvarslinje: Internrevisjonen er direkte underlagt styret og er ikke en del av selskapets administrasjon. Internrevisor overvåker at risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt.

Modellen med tre forsvarslinjer fungerer tilfredsstillende i konsernet. Den konsernstyrt risikostyringsmodellen legger til rette for at datterselskapenes interesser og autonomi ivaretas, samtidig som morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS har tilgang på relevant informasjon.

### GENERALFORSAMLING

SpareBank 1 Gruppen AS har en konsentrert aksjonærstruktur, og erfaringsmessig er nærmere 100 % av aksjene representert på generalforsamlingene. Selskapet søker å tilrettelegge og avholde generalforsamlingene i samsvar med Norsk anbefaling for eierstyring, men for et selskap med få aksjonærer, svært liten omsetning i aksjen og hvor samtlige aksjonærer og aksjonærgrupperinger er representert i styret, er det hensiktsmessig å foreta visse tilpasninger i forhold til anbefalingen.

### VALGKOMITÉ

Selskapet har en valgkomité med tre medlemmer valgt av generalforsamlingen. Det er i aksjonærvtale og ved etablert praksis gitt føringer om valg av styremedlemmer i selskapet.

### STYRET

Styret i SpareBank 1 Gruppen AS har det overordnede ansvaret for konsernets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter strategi, selskapets risikotoleranse, samt policyer og rammeverk for systemet for risikostyring i konsernet. Styret har følgende ansvar innen risikostyring:

- Årlig godkjenning, og kvalitetssikring av risikostyringssystemet.
- Fastsette konsernets og eiernes risikotoleranse.
- Godkjenne risikostyringsrapportering til markedet og tilsynsmyndigheter.
- Eier av konsernets ORSA aktiviteter og rapportering.

### ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Administrerende direktør har ansvaret for å:

- Etablere mål for risikostyringen som er i samsvar med virksomhetens definerte risikotoleranse og kapitalmål.
- Ivareta og følge opp at det er etablert en forsvarlig risikostyring etter retningslinjer fastsatt av styret.
- Ivareta og følge opp konsernets risikostatus og risikoutvikling mot vedtatte risikostrategiske måltall og forretningsstrategi.
- Ivareta og følge opp at risikostyringen blir dokumentert, gjennomført og overvåket på en forsvarlig måte.
- Håndtere risiko gjennom risikomåling, analyser og vurderinger, samt handlingsplaner.
- Sikre at rapporteringsplikten til styret er i samsvar med lover, forskrifter, vedtekter og prinsipper beskrevet i dette dokumentet.
- Iverksette passende informasjonstiltak, slik at ansatte i virksomheten kan ivareta sitt ansvar.
- Implementere og gjennomføre vedtatte compliance tiltak i organisasjonen.

### RISIKOSTYRINGSFUNKSJONEN

Risikostyringsfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS har ansvar for å:

- Analysere og vurdere SpareBank 1 Gruppen konserns vesentlige risikoer, herunder konsernspesifikke risikoer, men også risikoer som kan oppstå på datterselskapsnivå.
- Rapportere om SpareBank 1 Gruppen konserns risikoprofil til administrerende direktør og styret i SpareBank 1 Gruppen AS.
- Påse at nødvendige styringsdokumenter for risikostyring og internkontroll er etablert.
- Koordinere sentrale prosesser mellom SpareBank 1 Gruppen AS og datterselskap som følge av Solvens II.
- Vurdere risikostyringsfunksjonens bemanning, kompetanse og kapasitet.

### COMPLIANCEFUNKSJONEN

Compliancefunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS rapporterer faglig direkte til administrerende direktør og styret, og personalmessig til CRO i SpareBank 1 Gruppen AS.

Overordnede ansvarsområder for compliancefunksjonen er å:

- Identifisere, vurdere, overvåke og rapportere SpareBank 1 Gruppen konserns compliancerisiko.
- Utarbeide årsplan for etterlevelseskontroller, gjennomføre kontroller og påse at nødvendige tiltak ved manglende etterlevelse blir iverksatt.
- Overvåke og kommunisere nye regelverk eller endringer i eksisterende regelverk til gjeldende ansvarsområder i SpareBank 1 Gruppen konsern.
- Utarbeide og ajourholde styringsdokument for complianceområdet.
- Rapportere halvårlig SpareBank 1 Gruppen konserns compliancerisiko til styret i SpareBank 1 Gruppen AS.

### AKTUARFUNKSJONEN

Aktuarfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS har et konsernovergripende ansvar, og skal ikke duplisere ansvar og arbeidsoppgaver som inngår i aktuarfunksjonene i forsikringsselskapene.

Aktuarfunksjonen i SpareBank 1 Gruppen AS skal gi råd til styret, og foretar en vurdering av følgende hovedområder gitt i Solvens II-regelverket:

- Konsernets samlede forsikringsrisiko.
- Forholdet mellom eiendeler og forpliktelser (ALM), og effekt på konsernets solvensposisjon.
- Konsernets solvensposisjon gitt fremskrivninger som følge av stress-, og scenarioanalyse av forsikringstekniske avsetninger.
- Overordnede styringsprinsipper for risikostyring og internkontroll samt retningslinjer for forsikringsrisiko i SpareBank 1 Gruppen AS.
- Konsernets samlede reassuranseprogram, og policy for reassuranse sett opp mot risikotoleranse og kapitalmål.
- Metodikk benyttet for å beregne forsikringstekniske avsetninger.
- Bidra til en effektiv implementering av konsernets risikostyringssystem, herunder foreta en evaluering av styring og kontroll av forsikringsrisiko.
- Vurdere aktuarfunksjonens bemanning og kapasitet.

### INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at organisasjonen på en effektiv og tilfredsstillende måte når sine mål. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av eksterne aktører. Internrevisjonen gir råd til ledelsen om selskapets risikostyring og rapporterer direkte til styret. Internrevisjonen er utkontraktert til EY. Internrevisjonen rapporterer administrativt til Administrerende direktør i SpareBank 1 Gruppen AS, men rapporterer faglig til styret.

Styret har vedtatt en policy for internrevisjonens arbeid. I henhold til dette dokumentet skal det årlig utarbeides en revisjonsplan for selskapet. Formålet med den årlige internrevisjonsplanen er å sikre at internrevisjonen kan gi en dekkende vurdering av selskapets virksomhets- og risikostyring, compliance og internkontroll slik instruksjonen for internrevisjonen og regulatoriske krav krever. Dette krever at alle risikofylte områder gjennomgås planmessig. Videre skal internrevisjonsplanen sikre at den ivaretar styrets behov.

Gjennom internrevisjonens årsplan implementeres styrets føringer i instruks for internrevisjonen. Internrevisjonsplanen skal gi styret nødvendig grunnlag til å kunne fatte beslutninger knyttet til internrevisjonens prioriteringer, ressursbruk og kompetanse. Revisjonsplanen inneholder derfor en beskrivelse av hvilke internrevisjonsaktiviteter og prosjekter som prioriteres, ressursomfang og en presentasjon av internrevisjonsteamet, deres kompetanse og erfaringsbakgrunn.

Revisjonsplanen utarbeides hvert år basert på internrevisjonens risikovurdering, samt mottatte innspill fra ledelsen. Planen skal sikre at sentrale risikoer og utfordringer i forhold til virksomhetens mål og strategier dekkes.

Internrevisjonen utfører en rekke revisjonsprosjekter hvert år, hvor det utarbeides en rapport for hvert prosjekt som gjengir de vesentligste funn og anbefalinger.

### B.1.3 FORUM OG KOMITEER

#### RISIKOUTVALG

Risikoutvalget har som formål å være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret i SpareBank 1 Gruppen AS i saker som vedrører overvåkning og oppfølging av internkontroll og risikohåndtering for hele SpareBank 1 Gruppen på konsernnivå. Utvalget skal sørge for at risiko- og kapitalstyringen i konsernet støtter opp under konsernets strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig formuesforvaltning.

#### REVISJONSUTVALG

Revisjonsutvalgets overordnede funksjon er å føre en uavhengig kontroll med selskapets finansielle rapportering og kontrollsystemer. Revisjonsutvalget skal samlet ha den kompetanse som ut fra konsernets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver. Revisjonsutvalget er et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret, og det har i utgangspunktet ikke selvstendig beslutningskompetanse. Revisjonsutvalgets oppgave er blant annet å påse at konsernet har uavhengig og effektiv ekstern revisjon, samt føre tilsyn med regnskapsavleggelsen.

#### COMPLIANCEFORUM I SPAREBANK 1 GRUPPEN AS

Compliance-forumet er et samarbeidsforum og rådgivende organ for datterselskaper i SpareBank 1 Gruppen AS, og SpareBank 1 Utvikling DA. Formål med compliance-forumet er å bidra til en samordning av praktisk og operativt compliance-arbeid, samt bidra til at skape effektivitets- og kompetansemessige synergier på compliance-området. Compliance-ansvarlige møter fast i forumet, i tillegg til konsernjuridisk direktør (rådgivende observatør) og leder for risikostyring (frivillig). Forumet avholdes kvartalsvis.

#### ØVRIGE KOMITEER, UTVALG OG FORUM I DATTERSELSKAP

##### **SpareBank 1 Forsikring AS**

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter selskapets strategi, risikotoleranse, overordnede styringsprinsipper, sentrale retningslinjer,

samt rammeverk for risikostyring i selskapet. Styret vedtar årlig et rammeverk av styrende prinsipper og retningslinjer for SpareBank 1 Forsikring AS, som fastsetter hovedprinsipper og ansvar for risikostyringen og internkontroll, samt definerte rammer for ønsket risikotaking. Styret mottar kvartalsvis risikorapporter med oversikt og oppfølging over selskapets risikonivå, kapital og viktige hendelser. Styret har etablert et revisjons- og risikoutvalg bestående av enkelte styremedlemmer. Utvalget forbereder styrebehandlingen på regnskaps- og risikorelaterte saker.

Selskapet har etablert kontrollfunksjoner i tråd med finansforetaksloven, bestående av aktuarfunksjonen, risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen og kontrollfunksjon for operasjonell risiko og IT i andrelinje og internrevisjonsfunksjonen i tredje linje. Kontrollfunksjonene i andrelinje er uavhengige. Hver funksjon har direkte tilgang til ledelse og styret uavhengig av øvrige rapporteringslinjer og organisasjonsform. Internrevisjonen er et uavhengig organ direkte underlagt styret.

Administrasjonens utvalg har ansvar for dybdediskusjoner og vurderinger knyttet til risikorelaterte saker, regnskap og forsikringstekniske avsetninger. Utvalget skal gjennom dette sikre at saker er tilstrekkelig belyst, og bidra til konsistens og kvalitet i saksfremlegg til styreutvalgene.

Administrasjonens utvalg skal ha følgende faste saker på agendaen, i henhold til etablert årshjul:

- Kapitalmål
- Risikorammer
- Solvensforutsetninger
- Solvensmarginberegning
- Solvensfremskrivninger
- Resultatfremskrivninger
- Beredskapsplan for kapitalmål og solvensmargin
- Regnskap
- Finansiell rapportering (ORSA, SFCR og RSR og årsrapport mm.)

I tillegg skal administrasjonens utvalg jevnlig gjennomgå prosesser og retningslinjer knyttet til reservering. Møtene ledes av administrerende direktør.

### BESLUTNINGSFORUM PRIS OG PRODUKT

Forumet er et besluttende forum for pris- og produkttiltak, og skal beslutte produktendringer og pristariffer som skal meldes til Finanstilsynet, eller som i vesentlig grad kan påvirke kundens økonomiske risiko, rettigheter eller beslutningsgrunnlag.

Forumet skal i tillegg treffe beslutninger som kan ha vesentlig betydning for selskapets vekst, lønnsomhet og solvensposisjon og/eller kundenes interesser i vesentlig grad, er av strategisk karakter og/eller medfører økt omdømmerisiko.

Beslutninger knyttet til pris og produkt skal fattes i henhold til forsikringsvirksomhetsloven og annet relevant lovverk, samt interne retningslinjer. Møtene ledes av administrerende direktør.

### **Fremtind Forsikring AS**

Styret har opprettet et risikoutvalg, et revisjonsutvalg og et godtgjørelsesutvalg bestående av utvalgte styremedlemmer.

Risikoutvalget har som formål å være et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for selskapets styre i saker som gjelder overvåkning av finansiell informasjon, selskapets internkontroll og risikohåndtering. Utvalget skal ha et framoverskuende perspektiv og skal sørge for at risiko- og kapitalstyringen støtter opp under selskapets strategiske utvikling og måloppnåelse, og samtidig sikre finansiell stabilitet og forsvarlig kapitalforvaltning.

Revisjonsutvalgets rolle er å sikre integritet i den finansielle rapporteringen ved å forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosesser og overvåke selskapets systemer for internkontroll og risikostyringsprosesser. Utvalget skal føre en uavhengig kontroll med selskapets finansielle rapportering og har, i motsetning til Risikoutvalget, et bakoverskuende perspektiv på selskapets strategi, risikovilje og risikokapasitet.

Godtgjørelsesutvalget skal forberede saker for styret i forbindelse med styrets arbeid knyttet til godtgjørelsesordninger, etterfølgerplanlegging og HR rammeverk i konsernet. Utvalgsmedlemmene i godtgjørelsesutvalget oppnevnes årlig for ett år av gangen. Minst ett av medlemmene skal være valgt representant for de ansatte. Styret oppnevner utvalgets leder.

Kapital- og risikostyringskomiteén (KRK) har som formål å sikre god og enhetlig styring av markeds-, likviditets-, operasjonell-, compliance- og forsikringsrisiko. KRK er et forberedende organ før behandling av risikorelaterte saker i styret. Komiteen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikovilje og -toleranse, samt bidra til å sikre fremdrift i implementering av nye/endrede lover i organisasjonen. Komiteen ledes av konsernsjef og har deltakere fra flere forretningsområder og kontrollfunksjoner.

### **Fremtind Livsforsikring AS**

Fremtind Livsforsikring er representert i konsernets bærekraftsforum sammen med representanter for forretningsområdene. Forumet har en rådgivende funksjon, og skal rette nødvendig oppmerksomhet på lovendringer og bidra til hensiktsmessig implementering.

Selskapets kapital- og risikostyringskomité (KRK) har som formål å sikre enhetlig styring av selskapets risiko. KRK er et forberedende organ før behandling av risikorelaterte saker i styret. Komiteén skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med styrets risikovilje, og bidra til å sikre fremdrift i implementering av nye eller endrede lover i organisasjonen. Komiteén ledes av administrerende direktør og har deltakere fra flere forretningsområder, i tillegg til morselskapet Fremtind Forsikring.

#### **B.1.4 OPPLYSNINGER OM GRUPPEINTERNE UTKONTRAKTERINGER**

SpareBank 1 Gruppen AS selger HR-tjenester til alle datterselskap i SpareBank 1 Gruppen konsern bortsett fra Fremtind Forsikring AS. I tillegg selger SpareBank 1 Gruppen AS juridisk rådgivning til alle datterselskap, bortsett fra Fremtind Forsikring AS, i SpareBank 1 Gruppen konsern.

#### **B.1.5 GODTGJØRING**

SpareBank 1 Gruppen AS med datterselskaper har med unntak av Fremtind Forsikring AS en felles godtgjørelsespolicy for konsernet som minimum årlig vedlikeholdes og godkjennes av styret i SpareBank 1 Gruppen AS. Fremtind Forsikring AS har eget godtgjørelsesutvalg.

I gjeldende avtale for administrerende direktør er det regulert at stillingens pensjonsalder for alderspensjon i dag er 67 år, men administrerende direktør har anledning til å fratre ved 65 år i henhold til førtidspensjonsavtale.

Administrerende direktør har rett til førtidspensjon tilsvarende 70 % av årslønn fra fylte 65 år til 67 år. Ved krav om fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør avtale om etterlønn i 12 måneder etter avtalt oppsigelsesperiode på 6 måneder.

Det foreligger ingen forpliktelser overfor styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Det foreligger heller ingen avtaler om bonus, overskuddsdeling, opsjoner og lignende til fordel for leder av styret.

## B.2 KRAV TIL EGNETHET

SpareBank 1 Gruppen konsern har retningslinjer for egnethetsvurdering av personer som innehar sentrale funksjoner for å sikre at konsernet styres på en mest mulig effektiv og profesjonell måte.

I retningslinjene for egnethet er det oppgitt hvem som er ansvarlig for å utføre egnethetsvurderingene i konsernet for de ulike sentrale funksjonene. Det er videre beskrevet prosess og ansvarsfordeling for forhåndsvurdering, meldeplikt, oppbevaring og oppfølging for egnethetsvurderinger.

## B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEMET

Systemet for risikostyring og internkontroll defineres som summen av alle risikostyringsprosesser i SpareBank 1 Gruppen konsern. I det risikostyringsinformasjon fra flere linjeprosesser benyttes i styring og kontroll av et område setter dette krav til fastsettelse av prinsipper som utgjør et risikostyringssystem. Et risikostyringssystem må ha en rekke egenskaper konsistent utformet som legger til rette for summering, aggregering, og rapportering av risikostyringsinformasjon oppover i organisasjonen.

I alle linjeprosesser i SpareBank 1 Gruppen konserns selskaper skal risiko vurderes ved å benytte en risikostyringsprosess.

De sentrale egenskaper i systemet for risikostyring og internkontroll er:

1. Definisjon av risiko
2. Risikounivers
3. Risiko-, og kapitalstrategi
4. Risikostyringsprosessen
  - a. Kontrollmiljø
  - b. Risikoidentifikasjon
  - c. Måling av risiko
  - d. Overvåking og oppfølging
5. Rapportering

### DEFINISJON AV RISIKO

Risiko defineres som en hendelse hvor utfallet eller konsekvensen er usikker. Vurdering av risiko kombinerer sannsynligheten og virkningen av en hendelse. Begrepet risiko omfatter både negative og positive hendelser.

## RISIKOUNIVERS

Risikouniverset gir en oversikt over hvilke risikokategorier SpareBank 1 Gruppen konsern samlet, på selskapsnivå, eller et gitt organisasjonsnivå er, eller kan være eksponert mot. Risikouniverset viser kjente risikokategorier, og listen er dermed ikke uttømmende. Linjeorganisasjonen skal benytte det definerte risikouniverset for SpareBank 1 Gruppen konsern ved identifisering av risiko innenfor eget ansvarsområde.

Risikokategoriene gir en entydig definisjon av en risiko, hvor identifiserte risikoer eller hendelser skal plasseres i en risikokategori. Kategorisering av en identifisert risiko eller hendelse tilsier at risikoene i denne kategorien skal behandles etter samme prinsipper.

## RISIKO- OG KAPITALSTRATEGI

Risikostyringen skal sikre at konsernet styrer risikoene det står overfor i samsvar med styrevedtatte rammer, slik at samlet risikoeksponering er i tråd med styrets overordnede risikovilje og fastsatte kapitalmål. Det skal oppnås gjennom en risikoprofil kjennetegnet av:

- En sterk risikokultur med høy bevissthet om risikostyring
- En optimal kapitalallokering i henhold til datterselskapenes og konsernets strategi
- Tilstrekkelig kapitalisering ut fra vedtatt risikoprofil

Risiko-, og kapitalstrategien fastsetter prinsipper og begreper som samlet bidrar til fastsettelse av overordnet risikoramme, som er kapitalmålet for SpareBank 1 Gruppen konsern. I oppbyggingen av kapitalmålet inngår:

1. Risikostrategi
2. Kapitalstrategi
3. Risikotoleranse og beredskapsplan
4. Risikorammer

## RISIKOSTYRINGSPROSESSEN

De fem elementene beskrevet i første avsnitt i dette kapitlet utgjør risikostyringsprosessen. Prinsippene i risikostyringsprosessen er implementert i flere av konsernets prosesser og leveranser gjennom året. Konsernets prosess for egenvurdering av risiko og solvens (ORSA), konkluderer og oppsummerer resultatene i samarbeid med styret i SpareBank 1 Gruppen AS.

## B.4 INTERNKONTROLLSYSTEM

Konsernet har et omfattende internkontrollsystem som inkluderer risikoworkshop i de ulike datterselskapers ledergrupper og forretningsområder, stikkprøvekontroller, revisjoner, hendelsesrapportering og et system for oppfølging av forbedringstiltak. I tillegg gjennomfører konsernet en internkontroll årlig for å bekrefte kvaliteten på etablerte prosesser og kontrolltiltak.

SpareBank 1 Gruppen AS og datterselskapene gjennomfører årlig en egenvurdering av styring og kontroll. Det skal årlig gjennomføres en risikokartlegging i forretningsområdene hvor fokuset er å identifisere samt vurdere sentrale risikoer. Vurderingene gjøres med særlig fokus på å avdekke svakheter i kontrollmiljøet, mangler i innarbeidede kontrolltiltak, mangler i kompetanse og sentrale IT-risikoer.

På bakgrunn av gjennomgangen utarbeides relevante tiltak som følges opp gjennom året. Risikoene følges opp gjennom året og status rapporteres kvartalsvis til styret. Internkontrollen rapporteres hovedsakelig gjennom evaluering av styring og kontroll i ORSA-rapporten, samt gjennom den løpende

risikorapporteringen til styret. Det enkelte forretningsområdets arbeid med tiltak følges opp gjennom året av compliancefunksjonen i hvert enkelt selskap i konsernet.

## B.5 INTERNREVISJONSFUNKSJONEN

Internrevisjonen er konsernets tredje forsvarslinje og organisert som et selvstendig og uavhengig kontrollorgan direkte underlagt styret. Internrevisjonen gir styret og ledelsen en uavhengig og nøytral vurdering av selskapets risikostyring og internkontroll. Gjennom nøytrale vurderinger og anbefalinger bidrar internrevisjon til at organisasjonen når sine mål på en effektiv og tilfredsstillende måte.

Internrevisjonsfunksjonen utarbeider årlig et forslag til revisjonsplan for selskapet. Revisjonsplanen er basert på internrevisjonens behovsvurderinger og på mottatte innspill fra ledelsen i konsernets selskaper. Planen skal sikre at sentrale risikoer og utfordringer for virksomhetens mål og strategier er dekket. Revisjonsplanen inneholder en beskrivelse av hvilke internrevisjonsaktiviteter og prosjekter som prioriteres, ressursomfang og en presentasjon av internrevisjonsteamet, deres kompetanse og erfaringsbakgrunn. Med bakgrunn i planen beslutter styret internrevisjonens prioriteringer og ressursbruk.

Internrevisjonen utarbeider en rapport for hvert prosjekt som gjengir de vesentligste funn og anbefalinger. Funn og anbefalinger følges opp av selskapet.

## B.6 AKTUARFUNKSJONEN

Organiseringen av aktuarfunksjonen er beskrevet i kapittel B.1.2.

## B.7 UTKONTRAKTERING

SpareBank 1 Gruppen AS skal ha en effektiv prosess som skal sikre tilfredsstillende etterlevelse av regelverk, og at selskapet ikke påføres tap eller sanksjoner som følge av ekstern aktørs brudd på avtaler og regler knyttet til utkontraktering. Dette skal skje gjennom:

- Tydelig definerte ansvarsforhold og roller for all utkontraktert virksomhet.
- Skriftlige avtaler med leverandører som er tydelig i forhold til ansvar og krav, og muliggjør innsyn og kontroll, og sanksjoner i tilfelle brudd.
- Å påse at leverandører har etablert tilfredsstillende internkontrollsystemer, og beredskapsplaner.
- Rutiner for rapportering av nødvendig data fra leverandøren til virksomhetsområdene og selskapene i SpareBank 1 gruppen konsern. Konsern.
- Etablerte prosesser for å følge opp og rapportere etterlevelsen av avtalen.

## B.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjonen i kapittel B gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets system for risikostyring og internkontroll gjennom perioden.

## C.RISIKOPROFIL

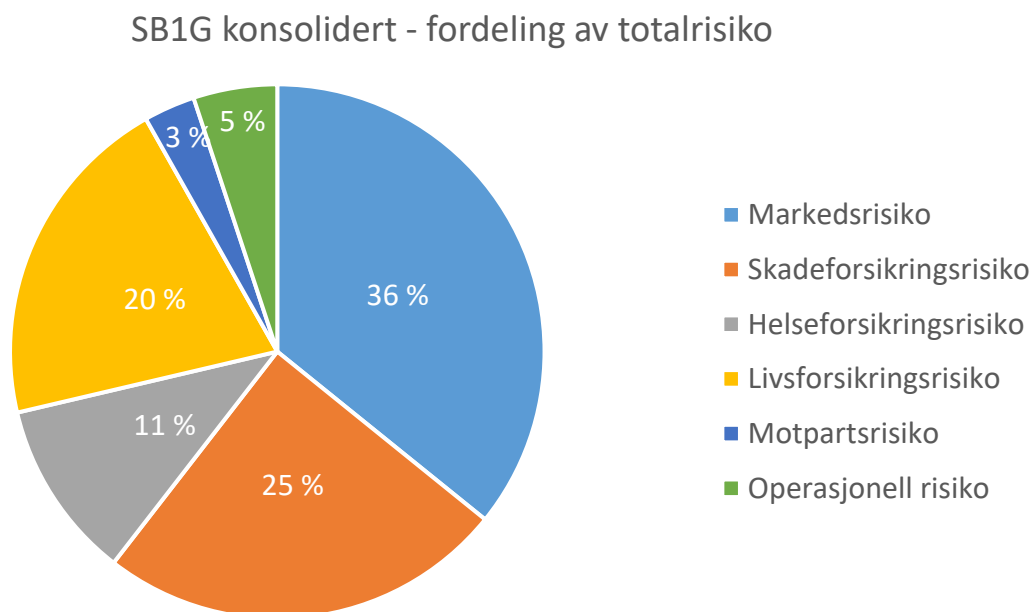
Risikonivået skal stå i samsvar med styrets risikoappetitt. God risikostyring innebærer styring og kontroll av risikobildet i alle prosesser og ledd i virksomheten. Selskapets interne og eksterne kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikogrenser overholdes og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen.

Kvantifiseringen av konsernets risiko gjøres i henhold til Solvens II-regelverket. Konsernets risikoprofil basert på risikoklassifisering/undermoduler etter Pilar 1 er behandlet i dette kapittelet. I tillegg omtales likviditetsrisiko og andre vesentlige risikoer.



Figur 3: Overordnet risikoprofil basert på standard formelen.

Figuren nedenfor viser hvordan konsernets beregnede risiko var fordelt per 31.12.25 mellom de ulike hovedkategoriene i standardformelen under Solvens II.



Figur 4: Fordeling av hovedkategorier risiko etter standardmetoden etter justering for kundens andel av tapet i livvirksomheten.

### C.1 FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko omfatter de risikoer konsernet er eksponert for gjennom selskapene SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS. Forsikringsrisiko omfatter

modulene for livsforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, og skadeforsikringsrisiko etter standardmetoden.

SpareBank 1 Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS har eksponering mot livsforsikringsrisiko. Fremtind Forsikring AS har eksponering mot skadeforsikringsrisiko. Alle tre selskaper har eksponering mot helseforsikringsrisiko. For SpareBank 1 Gruppen konsern konsolideres risikoen samlet for konsernet.

### C.1.1 LIVSFORSIKRINGSRISIKO

Livsforsikringsrisiko omfatter de risikoene SpareBank 1 Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS er eksponert mot knyttet til livsforsikring, som vist i figuren nedenfor.



Figur 5: Risikotyper Forsikringsrisiko liv.

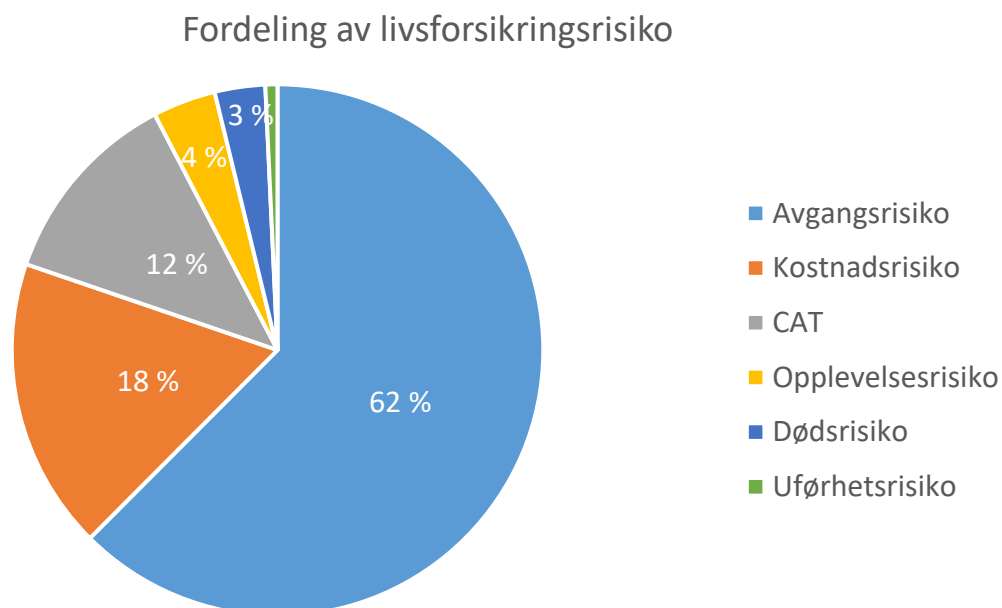
I tabellen nedenfor gis en nærmere forklaring av de ulike risikotypene som hører til livsforsikringsrisiko.

Risikotype	Forklaring
Dødsrisiko	Risiko for tap knyttet til at dødeligheten blir høyere enn beste antakelse, og at selskapet derfor får flere dødsrisikoutbetalinger enn forutsatt.
Opplevelsesrisiko	Risiko for tap knyttet til at dødeligheten blir lavere enn beste antakelse, og at selskapet derfor må utbetale pensjoner over en lengre periode enn forutsatt.
Uførhetsrisiko	Risiko for tap knyttet til at uførheten blir høyere eller reaktiveringen lavere enn beste antakelse, og at selskapet derfor får høyere uføreutbetalinger enn forutsatt.
Kostnadsrisiko	Risikoen for tap knyttet til at kostnadene og inflasjonen blir høyere enn beste antakelse, slik at selskapet får høyere administrasjonsutgifter enn forutsatt.
Avgangsrisiko	Risiko for tap knyttet til at avgangen avviker fra beste antakelse. Med avgang menes alle lovbestemte eller kontraktmessige rettigheter kunden har til å avslutte, gjenkjøpe, redusere eller innskrenke kontrakten.
Katastroferisiko	Risiko for tap fordi erstatninger knyttet til dødelighet, uførhet, ulykke eller sykdom øker som følge av en katastrofe knyttet til ulykke eller pandemi. Dersom mange av selskapets kunder med samlet høy forsikringsrisiko oppholder seg på samme sted, for eksempel i samme bygning, utgjør dette en konsentrasjonsrisiko.

Tabell 19: Risikotyper Forsikringsrisiko liv.

Under forsikringsrisiko liv utgjør avgangs- og kostnads- de største risikoene. Avgangsrisikoen fremkommer som tap på eiers kapital ved umiddelbar frivillig avgang. For produkter med god lønnsomhet vil dette kunne ha vesentlig betydning for SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Livsforsikring AS og SpareBank 1 Gruppen konserns solvensposisjon, da fremtidig forventet resultat til eier vil reduseres. Kostnadsrisiko regnes som tap på eiers resultat gitt økt kostnadsnivå på 10 % og en kostnadsinflasjon på 1 % årlig i forhold til beste estimat. I og med at flere av produktene regnes frem til kontraktens utløp får dette en betydelig negativ effekt.

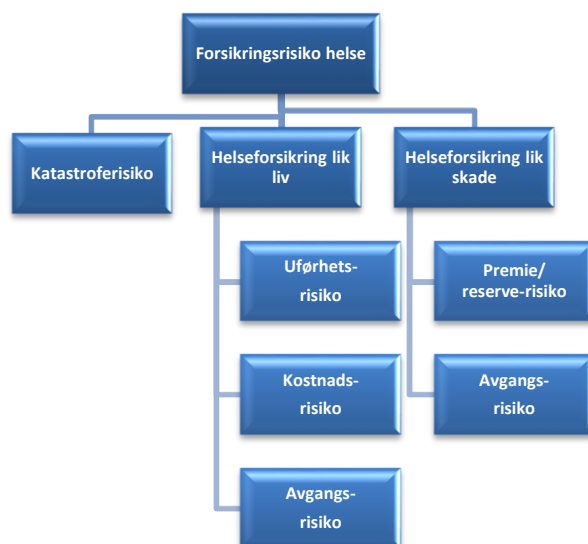
Nedenfor vises den prosentvise fordelingen av forsikringsrisiko liv per risikoelement.



Figur 6: Forsikringsrisiko liv SpareBank 1 Gruppen konsolidert.

### C.1.2 HELSEFORSIKRINGSRISIKO

Helseforsikringsrisiko omfatter de risikoene SpareBank 1 Gruppen konsern er eksponert for knyttet til helseforsikring, som vist i figuren nedenfor. SpareBank 1 Gruppen konsern har eksponering mot katastroferisiko helse i SpareBank 1 Forsikring AS, og Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS. Både SpareBank 1 Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring har eksponering mot helse lik liv.



Figur 7: Risikokategorier Forsikringsrisiko helse.

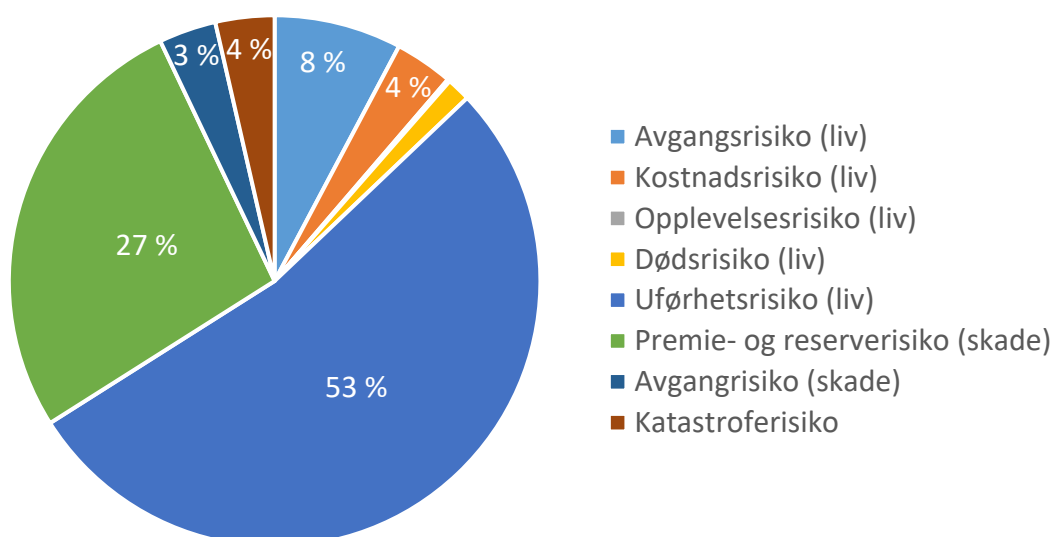
I tabellen nedenfor gis en nærmere forklaring av de ulike risikotypene som hører til helseforsikringsrisiko.

Risikotype	Forklaring
Katastrofe-, uførhets-, kostnads- og avgangsrisiko	Se definisjon gitt i Tabell 41.
Premie- og reserve risiko	Risiko for at premier og tilhørende premiereserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg ved inngåelse av forsikringskontrakter (tegningsrisiko), og risiko for at erstatningsavsetningene og utbetalingsreservene ikke er tilstrekkelige i forhold til de krav avsetningene skal dekke (reserverisiko). Kostnadsrisikoen er en del av premierisikoen i dette segmentet.

Tabell 20: Risikotyper Forsikringsrisiko helse.

Under helseforsikring lik liv utgjør uførhet den største risikoen. For helseforsikring lik skade er premie/reserverisiko den største risikoen. Fordelingen av helseforsikringsrisiko per element fremgår av figuren under.

Fordeling av helseforsikringsrisiko



Figur 8: Forsikringsrisiko helse SpareBank 1 Gruppen konsolidert.

### C.1.3 SKADEFORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko skade er begrenset til selskapet Fremtind Forsikring AS, og omfatter de risikoene selskapet er eksponert for gjennom sin forsikringsvirksomhet. Disse fordeler seg på følgende risikokategorier:



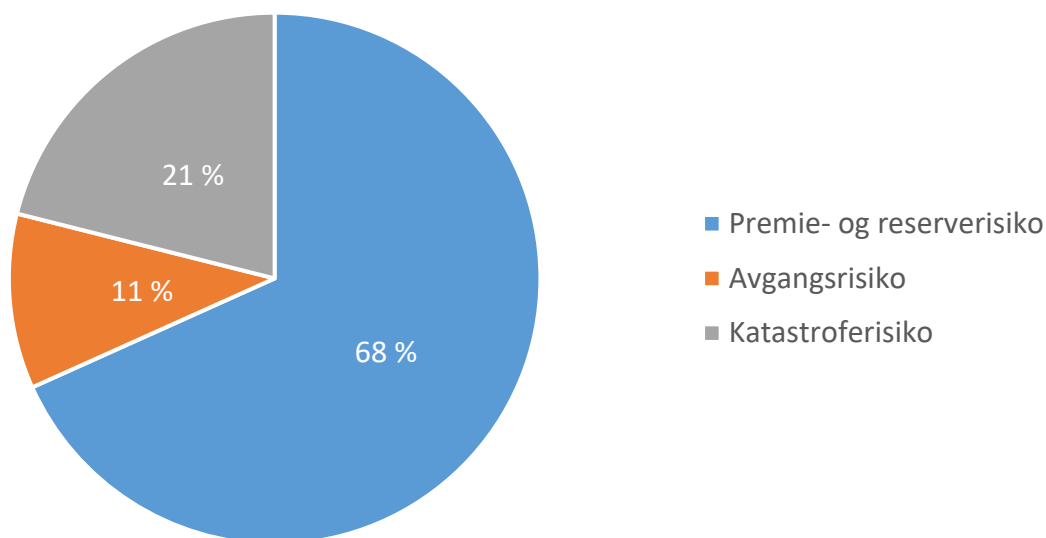
Figur 9: Skadeforsikringsrisiko.

Risikotype	Forklaring
Premie- og reserverisiko	Se definisjon gitt i Tabell 19: Risikotyper Forsikringsrisiko liv.
Avgangsrisiko	Se definisjon gitt i Tabell 20: Risikotyper Forsikringsrisiko helse.
Katastroferisiko	<p>Katastroferisiko oppstår som følge av feil i håndtering av aggregering og/eller akkumulering av risiko. Dette kan resultere i økt eksponering for katastroferisiko som for eksempel</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Naturkatastrofe</li> <li>Menneskeskapte katastrofer som terror og eksplosjon/brann</li> <li>Pandemi, masseulykke og konsentrasjon av mennesker som beskrevet</li> </ul>

Tabell 21: Risikotyper Forsikringsrisiko skade.

Under skadeforsikring utgjør premie- og reserverisiko den største risikoen. Fordelingen av skadeforsikringsrisiko per element fremgår av figuren under.

Fordeling av skadeforsikringsrisiko



Figur 10: Forsikringsrisiko skade SpareBank 1 Gruppen konsolidert.

#### C.1.4 FORSIKRINGSRISIKO - RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER

For å redusere forsikringsrisikoen benytter selskapene SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS seg av reassuranseavtaler.

#### SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

Vurdering av reassuranse inngår som en del av selskapets produktutviklingsprosess for alle nye produkter og endring av eksisterende produkter. Selskapets risikoprofil og risikobærende evne er sentrale faktorer ved bestemmelse av hensiktsmessige former for reassuranse. Selskapets retningslinjer for forsikringsrisiko gir hovedmålene for reassuranseprogrammet.

### FREMTIND FORSIKRING AS

Selskapet styrer forsikringsrisikoen gjennom selskapets fastsatte tegningsregler innenfor definerte områder, og gjennom reassuranseavtaler. Reassuranse er en forsikringsavtale som beskytter selskapet mot store erstatningskrav. Disse avtalene er gjenstand for årlig fornyelse. Selskapets nivå på egenregning (tilsvarende egenandel for reassuranse) blir vedtatt som en del av styrets risikovilje og -toleranse gjennom strategi for risiko- og kapitalstyring.

### FREMTIND LIVSFORSIKRING AS

Selskapet styrer forsikringsrisikoen gjennom selskapets fastsatte tegningsregler innenfor definerte områder, og har utarbeidet risikohåndbøker med retningslinjer for risikovurdering med helse- og tegningsregler for overtagelse av forsikringsrisiko. Ved tegning av individuelle risikoprodukter og enkelte gruppelevsprodukter gjennomføres det en helsevurdering av forsikrede. Resultatet av denne vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves, eventuelt også i form av reservasjoner på dekningen eller eventuelt avslag. Ved inngåelse av gruppelevsavtaler risikovurderes bedriften, foreningen og visse forsikrede.

Reassuranse er en forsikringsavtale som beskytter selskapet mot erstatningskrav. Styret i Fremtind Livsforsikring AS har vedtatt selskapets reassuranseprogram. Reassuranse er et verktøy for å redusere forsikringsrisikoen når tilstrekkelig diversifisering ikke kan oppnås gjennom ordinær drift. Reassurandørene bidrar også med kunnskap i flere prosesser knyttet til forsikringsrisiko.

## C.2 MARKEDSRISIKO

Konsernet er eksponert mot markedsrisiko gjennom investeringsporteføljene i selskapene SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS. Markedsrisiko består av risiko knyttet til negativ verdiutvikling i aksjer, renter, ufordelaktig utvikling i kredittmarginer (spread), valuta og eiendom. I tillegg vil selskapene kunne ha mulighet til å ha en mindre andel av alternative investeringer som for eksempel hedgefond og private equity.

Markedsrisiko	
Risikokomponent	Forklaring
Aksjerisiko	Aksjerisiko er risiko knyttet til endring i markedsverdi for posisjoner i egenkapitalinstrumenter, herunder aksjer, aksjefond, kombinasjonsfond, hedgefond og private equity, samt derivater med egenkapital-instrumenter som underliggende.
Renterisiko	Renterisiko defineres som endring i markedsverdier på selskapets investeringer i obligasjons- og sertifikatmarkedet samt selskapets forsikringsforpliktelser som følge av endring i markedsrentene.
Eiendomsrisiko	Eiendomsrisiko er risiko knyttet til verdiutvikling på selskapets posisjoner i fast eiendom, samt derivater med eiendom som underliggende. Eventuelle plasseringer i eiendomsfond som ikke har et vesentlig innslag av lånefinansiering medregnes under vurderingen av eiendomsrisiko.
Kredittmarginrisiko (spreadrisiko)	Kredittmarginrisiko er risiko for endring i markedsverdi på selskapets investeringer i rentepapirer som følge av endring i kredittmarginer for ulike kreditttrating klasser.
Valutarisiko	Valutarisiko er risiko for tap som oppstår som følge av endring i kursen mellom norske og utenlandske valutaer.

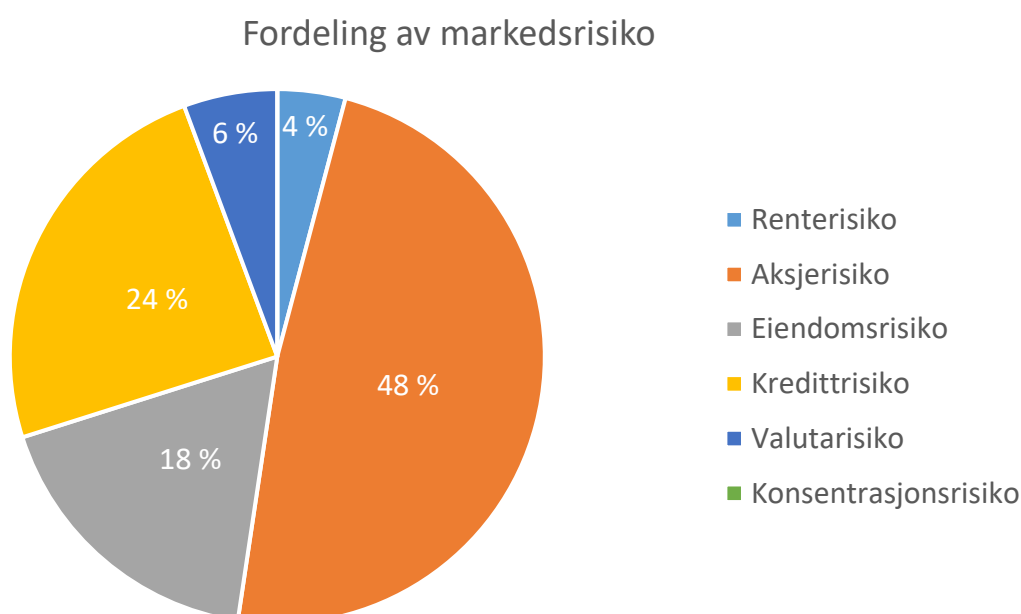
Tabell 22: Risikotyper markedsrisiko.

Selskapene har i hovedsak investeringer i rente-, aksje-, og eiendomsmarkedet. For SpareBank 1 Forsikring AS, er den finansielle risikoen blant annet knyttet til om selskapet klarer å innfri den årlige rentegarantien hvert år og på lang sikt knyttet til de forsikringstekniske avsetninger.

Aksjerisiko, kredittmarginrisiko (spreadrisiko), og eiendomsrisiko er de største markedsrisikoenes beregnet etter standardmetoden for konsernet.

For renterisiko beregnes hva som gir størst negativ effekt av rentefall og renteoppgang. I SpareBank 1 Forsikring AS gir økte renter en positiv påvirkning på produkter med rentegaranti, men denne effekten mer enn oppveies av at positive kontantstrømmer fra lønnsomme produkter får en høyere diskonterings-effekt. Kapitalkravene beregnes uten endring av risikomargin.

Figuren nedenfor viser prosentvis fordeling av SpareBank 1 Gruppen konserns netto (etter justering for kundenes andel av tapet) markedsrisiko brutt ned på de ulike risikoelementene.



Figur 11: Markedsrisiko SpareBank 1 Gruppen konsolidert.

### C.2.1 MARKEDSRISIKO - RISIKOKONSENTRASJON

Konsernets investeringsporteføljer i SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS anses veldiversifiserte både med hensyn på allokering mellom ulike aktivklasser samt at ingen enkeltinvesteringer utgjør en uforholdsmessig stor andel av investeringene. SpareBank 1 Gruppen AS har en mindre risikokonsentrasjon som følge av selskapets eierpost i Kreditor AS.

#### SpareBank 1 Forsikring AS – Markedsrisikokonsentrasjon

Selskapets investeringsportefølje anses å være veldiversifisert både med hensyn på allokering mellom ulike aktivklasser, samt at ingen enkeltinvesteringer utgjør en uforholdsmessig stor andel av investeringene. Selskapet anses å ha en forsvarlig risikokonsentrasjon innenfor markedsrisiko.

#### Fremtind Forsikring AS - Markedsrisikokonsentrasjon

I aksjer inngår datterselskapene Fremtind Livsforsikring AS og AutoSync AS i tillegg til det tilknyttede selskapet SOS International A/S. Disse selskapene betraktes som strategiske aksjeinvesteringer og tillegges et stress på 22 %. Aksjene i private equity-fond og i fremvoksende markeder klassifiseres som Type 2-aksjer, mens resten av aksjene klassifiseres som Type 1.

Av selskapets investeringer i selskapsobligasjoner, utgjør 94% verdipapirer med kredittrating BBB eller bedre (inklusive obligasjoner med fortrinnsrett). Obligasjoner i investeringsporteføljen som er uten kredittrating fra et godkjent kredittratingbyrå, består i hovedsak av norske Sparebanker eller kommuner. Begge kategorier av utstedere vurderes å være av god kvalitet med lav sannsynlighet for mislighold.

Selskapets portefølje anses som differensiert med hensyn på spredning mellom ulike motparter.

#### **Fremtind Livsforsikring AS - Markedsrisikokonsentrasjon**

Konsentrasjonsrisiko er risiko som følge av vesentlig konsentrasjon mot en enkelt motpart. Konsentrasjonsrisiko reflekterer økningen i risiko som følger av manglende diversifisering i investeringene.

Selskapets portefølje anses som differensiert med hensyn på spredning mellom ulike motparter.

Selskapets eksponering mot aksjerisiko skjer både noterte og unoterte aksjefond. Investeringsstrategien gir rammer for andelen unoterte fond i porteføljene.

#### **C.2.2 MARKEDSRISIKO - RISIKOREDUKSJONSTEKNIKKER**

SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS administrerer de respektive investeringsporteføljene i henhold til risikoprofil med de begrensninger selskapenes styrer fastsetter gjennom blant annet investeringsrammer knyttet til øvre og nedre grense for hver aktivaklasse, durasjoner og kredittrating.

#### **SpareBank 1 Forsikring AS**

Styret har fastsatt rammer og retningslinjer for kapitalforvaltningen og dette er nærmere beskrevet i kapitlet om forsvarlig kapitalforvaltning i selskapets egen rapport.

#### **Fremtind Forsikring AS**

Selskapet administrerer investeringsporteføljen i henhold til strategien for risiko- og kapitalstyring og investeringsstrategien, hvor formålet blant annet er å opprettholde en godt diversifisert investeringsportefølje med et minimum av renterisiko, og en avkastning som over tid overstiger skadeinflasjonen. Som et ledd i å redusere markedsrisikoen, benyttes valutasikringsderivater for investeringer i utenlandske verdipapirer. Selskapets obligasjoner skal være tilnærmet 100 % valutasikret. Valutaeksponeringen følges opp på løpende basis.

Selskapets netto rentesensitivitet reduseres ved at obligasjonsporteføljene er tilpasset forsikringsforpliktelsene, slik at renteendringer søkes å ha liten resultat effekt.

Selskapets risikostyringsfunksjon har ansvaret for å følge opp de ovennevnte risikoreducerende tiltakene og effektene.

#### **Fremtind Livsforsikring AS**

Selskapet administrerer investeringsporteføljen i tråd med styrets risikovilje gjennom strategi for risiko- og kapitalstyring. Allokeringssammene er gitt i investeringsstrategien. Et verktøy for å redusere markedsrisikoen er valutasikring av investeringer i utenlandske verdipapirer. Selskapet skal ha minimum 50 % valutasikring av aksjer, og 95 % valutasikring av obligasjoner. Allokeringssammene kontrolleres av både første- og andrelinje.

Selskapets renterisiko reduseres ved hjelp av investeringer i obligasjoner med flytende rente slik at disse fungerer som en sikring mot de tekniske avsetningene (forpliktelsene). Selskapets

risikostyringsfunksjon har ansvaret for å overvåke de ovennevnte risikoreducerende tiltakene og effektene.

### C.2.3 FORSIKTIGHETSPRINSIPPET

Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av selskapenes investeringsstrategi som er vedtatt av de respektive styrene i SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS. Selskapenes markedsrisiko er for det vesentligste relatert til renterisiko, spreadrisiko, aksjerisiko og eiendomsrisiko. Eksponeringen mot utenlandsk valuta i investeringsporteføljen er til dels valutasikret til NOK, noe som reduserer valutarisikoen til et begrenset nivå.

Diversifisering og spredning av de ulike risikotypene og verdipapirene i investeringsporteføljen er sentralt i investeringsstrategien og tilhørende retningslinjer. Hovedformålet er at ingen forvaltere, enkelt fond eller enkeltinvesteringer skal kunne dominere avkastningen og risikoen i porteføljen. Det benyttes derfor flere forvaltere og det settes krav til maksimal konsentrasjon mot motparter der det er relevant og kan være en utfordring.

Selskapene benytter eksterne forvaltere i forvaltningen av hhv. aksjer og renter, og utvelgelsen av forvaltere skjer på uavhengig basis.

Styrene setter prosentuelle rammer for hver aktivaklasse, i tillegg setter også styrene rammer innenfor aktivaklassene. Rammene i kapitalforvaltningen er ment å sikre at porteføljen og investeringene er i tråd med forsiktighetsprinsippet. Rammene og strategien sikrer dermed at investeringene har riktig profil og eksponering med tanke på kredittkvalitet, likviditet, prising, målbarhet med mer.

Ved investering i nye produkter, aktivaklasser eller instrumenter vil det gjennomføres utstrakt testing og inngående vurderinger før man investerer i disse. Dersom det på basis av vurderingene og undersøkelsene besluttes å investere i en ny type instrument eller aktivaklasse, vil man normalt eksponere et mindre beløp for å sikre at selskapets rutiner og systemer kan håndtere dette innen eksponeringen økes til et mer vesentlig nivå.

## C.3 MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko defineres som risikoen for at konsernet påføres tap som følge av at selskapenes motparter ikke innfrir sine forpliktelser. Motpartsrisiko er inndelt i Type 1 og Type 2, hvorav førstnevnte omfatter reassuransekontrakter, derivatmotparter og bankinnskudd mens sistnevnte omfatter fordringer på formidlere og kunder.

Størrelsen på motpartsrisiko Type 1 avhenger i stor grad av motpartens kredittrating. Kredittratingen for reassurandører overvåkes kontinuerlig av selskapet. Per 31.12.2025 utgjorde Type 1- og Type 2 risiko henholdsvis 92 og 11 % av kapitalkravet for motpartsrisiko før diversifisering.

## C.4 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risiko for at enten morselskapet eller et av datterselskapene ikke klarer å betjene forpliktelsene innen forfall uten at det oppstår vesentlige ekstrakostnader. For å unngå dette er likviditetsstyring viktig både på et operasjonelt og strategisk plan.

### RISIKOTOLERANSE

Konsernet skal ha moderat til lav likviditetsrisiko. Policy for likviditetsstyring og finansiering skal sørge for forsvarlig likviditetsstyring slik at konsernet til enhver tid har tilstrekkelig likviditet til å dekke sine

forpliktelser ved forfall. Det er også utarbeidet beredskapsplan som beskriver hvilke tiltak som skal iverksettes dersom konsernet ikke klarer å betjene sine forpliktelser innen forfall.

### LIKVIDITETSRESERVER

SpareBank 1 Gruppen AS' likviditetsbehov vil normalt bestå av følgende komponenter:

- a) Kapitalbehov for å dekke løpende driftskostnader og renter i en situasjon der SpareBank 1 Gruppen AS ikke får tilført konsernbidrag eller utbytte fra datterselskapene
- b) Kapitalbehov for å betale renter og forfall på eksisterende lån
- c) Utbytte til eierne og konsernbidrag eller utbytte til datterselskap
- d) Oppkjøp av virksomhet
- e) Finansiering av virksomhet i datterselskap gjennom tilførsel av egenkapital og/eller lån

Målsatt likviditetsreserve skal utgjøre 150 mill. kroner. Dersom likviditetsreserven ligger lavere enn 100 mill. kroner skal det rapporteres til administrerende direktør og det skal fremlegges en plan for hvordan man så raskt som mulig skal komme tilbake til en likviditetsreserve på 150 mill. kroner. Den målsatte likviditetsrammen må ses opp mot at selskapet har etablert lånemuligheter i eierbankene.

Det legges til grunn at utbytte og eventuelle større oppkjøp/selskapsetableringer eller kapitaltilførsler til SpareBank 1 Gruppens datterselskap, ref. punkt c)-d), i utgangspunktet ikke skal dekkes av likviditetsreserven. Beholdning av likvide eiendeler kan omfatte kontanter, bankinnskudd, omsettelige verdipapirer som er gjenstand for kontinuerlig omsetning og kommitterte kredittfasiliteter.

### FINANSIERING

SpareBank 1 Gruppen AS finansieres av eierbankene gjennom en kombinasjon av langsiktig og kortsiktig finansiering. Ved behov vil selskapet også kunne benytte innlån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet som finansieringskilde.

SpareBank 1 Gruppen AS skal til enhver tid sørge for tilstrekkelig stabil og diversifisert langsiktig finansiering i forhold til sine eiendeler.

SpareBank 1 Gruppen AS har inngått en konsernkontoordning med datterselskapene. I den forbindelse er det etablert en samlet kredittramme. Ubenyttet kreditt, utover de rammene som er tildelt datterselskapene gjennom konsernkontoordningen, inngår som en del av likviditetsreserven.

### PROGNOSE

Det utarbeides månedlige likviditetsprognoser for SpareBank 1 Gruppen AS.

### FORTJENESTE I FREMTIDIGE PREMIER

Beregningen av "Expected profits in future premiums" (EPIFP) gjøres på hver homogen risikogruppe og samles i én post. EPIFP beregnes som differansen mellom de forsikringstekniske avsetningene (uten risikomargin) beregnet i samsvar med direktivet og en beregning av de forsikringstekniske avsetningene (uten risikomargin), der det forutsettes at fremtidig premie ikke mottas. Per 31.12.25 var den beregnede fortjenesten i fremtidige premier på 1.375 mill. kroner for SpareBank 1 Forsikring AS. For Fremtind Forsikring AS var den beregnede fortjenesten i fremtidige premier 2.047 mill. kroner, og for Fremtind Livsforsikring AS var beløpet estimert til 1.095 mill. kroner.

Beregningen gjenbraker elementene fra solvenskapital beregningen i Pilar 1 iht. artikkel 260 av Solvens II-forordningen og er sensitivt for bl.a. rentenivået og fremtidige erstatninger.

## C.5 OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for tap som en følge av sviktende interne rutiner eller prosesser. Dette kan relatere seg til menneskelig svikt, systemsvikt eller eksterne hendelser.

Den operasjonelle risikoen favner således over alle øvrige risikokategorier og er ment å adressere disse i den grad de ikke eksplisitt er dekket av de respektive risikokategoriene. Operasjonell risiko under standardformelen omfatter ikke risiko relatert til strategiske beslutninger eller omdømmerisiko.

Kapitalkravet for den operasjonelle risikoen beregnes under standardformelen basert på et volummål for premier og reserver i SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS.

SpareBank 1 Gruppen AS har en retningslinje for operasjonell risiko som gir overordnede føringer for sikre at konsernet samlet sett har effektive og hensiktsmessige prosesser for styring og kontroll av operasjonell risiko.

Videre er det etablert et kontrollmiljø som omfatter internkontrollgjennomgang, risikoworkshops, hendelsesdatabase for registrering av uønskede hendelser samt en risikostyringsdatabase for oppfølging av tiltak.

## C.6 BÆREKRAFTSRISIKO

### BÆREKRAFT I SPAREBANK 1 GRUPPEN

SpareBank 1 Gruppen AS ble omfattet av overgangsreglene i regnskapsloven knyttet til bærekraftsrapportering og fikk utsatt rapporteringsplikt med to år. Dersom lovforslaget sendt ut på høring i februar 2026 blir vedtatt, vil morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS bli rapporteringspliktig etter direktivet for bærekraftsrapportering (CSRD) for regnskapsåret 2027, med rapportering i 2028, på konsolidert nivå. De endelige rapporteringsstandardene som fastsetter innholdet i rapporteringen fra 2027, de forenklete ESRS<sup>2</sup>, forventes å foreligge i løpet 2026.

SpareBank 1 Gruppen AS fortsatte i 2025 arbeidet med forberedelser til fremtidige lovkrav, samtidig som det underveis var knyttet usikkerhet til hvorvidt morselskapet ville bli omfattet av revidert CSRD og innholdet i de forenklete rapporteringsstandardene. Morselskapet SpareBank 1 Gruppen AS har utarbeidet en forenklet bærekraftsrapport for konsernet til intern bruk og læring, for å sikre en gradvis utvikling av metodikk, datagrunnlag og intern styring frem mot endelige lovkrav. Den interne forenklete bærekraftsrapporten for 2025 er basert på VSME-standard<sup>3</sup>, supplert med relevante elementer fra ESRS knyttet til bærekraftstrategi og -styring, eksisterende dobbel vesentlighetsvurdering, samt overordnede krav i åpenhetsloven og likestillingsloven. Eksisterende lovpålagt rapportering videreføres i årsberetningen (redegjørelsesplikten etter likestillingsloven) og i redegjørelsen etter åpenhetsloven. Kredinor AS og Fremtind Forsikring AS rapporterte etter CSRD i 2024 og 2025 for egne konsern.

### Vesentlige bærekraftsforhold for SpareBank 1 Gruppen konsern

SpareBank 1 Gruppen konsern oppdaterte i 2025 vurderingen av vesentlige bærekraftsforhold etter prinsippet om dobbel vesentlighet. Vesentlighetsvurderingen ble først gjennomført som del av forberedelser til CSRD i 2024 med utgangspunkt i kravene i ESRS.

<sup>2</sup> De europeiske standardene for bærekraftsrapportering (ESRS), som følger av CSRD.

<sup>3</sup> Voluntary Sustainability Reporting Standard for SMEs – et frivillig EU-rammeverk for bærekraftsrapportering.

I lys av SpareBank 1 Gruppens virksomhet som et forsikringsdominert konsern, er bærekraftsforhold knyttet til skadeforsikring og livsforsikring/pensjon særlig fremtredende. Siden konsernets selskaper også forvalter betydelige investeringsporteføljer, er ansvarlige investeringer et sentralt område, med overordnede temaer som klima, øvrige miljøforhold og menneskerettigheter. I tillegg er klima, forhold som berører egne ansatte, aktsomhetsvurderinger i leverandørkjeden, samt styrings- og governance-relaterte emner vesentlige for alle selskapene i konsernet.

For datterselskaper som tilbyr finansielle tjenester til forbrukere, er temaer som personvernisiko og tjenestenes positive påvirkning for enkeltkunder og samfunn – gjennom økt økonomisk trygghet og skadeforebygging – identifisert som særskilt vesentlige.

I den videre redegjørelsen beskrives utvalgte bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter som er vesentlige for SpareBank 1 Gruppen konsern. Videre er også arbeidet med åpenhetsloven og sentrale krav og forventninger knyttet til bærekraft og samfunnsansvar beskrevet.

### **KLIMA OG MILJØ**

Klimaendringer, herunder økt forekomst av ekstremvær og nødvendig bærekraftig omstilling i samfunnet gir opphav til klimarelaterte risikoer og muligheter.

#### **Klimarisiko**

SpareBank 1 Gruppen konserns virksomhet er eksponert for klimarisiko med hensyn til både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko. Den fysiske risikoen omfatter blant annet risiko for økte skadeutbetalinger og verdiendringer på finansielle eiendeler som følge av værrelaterte hendelser eller langsiktig utvikling som gjør at områder blir uegnet til sitt opprinnelige bruk.

Overgangsrisiko omfatter økonomisk risiko for overgang til et lavutslippssamfunn. Overgangsrisiko kan medføre økte kostnader knyttet til strengere reguleringer, eksempelvis gjennom høyere kostnader for utslipp. Klimarisiko vil være ulik for de enkelte produktene og risikotypene i konsernets virksomhet med hensyn til både tidsaspekt og omfang.

SpareBank 1 Gruppen AS jobber aktivt med å øke kunnskapen og bevisstheten knyttet til hvordan klimarisiko treffer morselskapet og datterselskapenes virksomhet. Det er i denne sammenheng gjennomført vesentlighetsanalyser for konsernets virksomhet for å identifisere hvilke bærekraftstemaer som er mest vesentlig. Håndtering av klimarisiko vurderes i denne sammenheng som et vesentlig tema for SpareBank 1 Gruppen konserns arbeid med bærekraft.

SpareBank 1 Gruppen AS og datterselskapene har policydokument for bærekraft og risiko. Det rapporteres jevnlig på klimarisiko som en del av ordinære prosesser for styring og kontroll samt i forbindelse med konsernets ORSA-prosesser (Own Risk and Solvency Assessment).

Fremtind Forsikring konsern har utviklet fremoverskuende modeller som sikrer at risiko identifiseres og innsikt anvendes i premiefastsettelse. Det er særlig vannskader som er den viktigste klimarisikoen innenfor bygningsrisiko. For Fremtind Forsikring konsern er skadeforebygging viktig, og er en del av det strategiske målbildet. Fremtind Forsikring konsern har prioritert å implementere insentiver på de produktene som har fysisk klimarisiko, og premierer nå skadeforebyggende adferd. Dette vil påvirke klimarisikoen på objektene som forsikres positivt. Et eksempel på insentiver er dersom kunden har installert løsninger som forsinker eller reduserer mengden overvann i forbindelse med ekstremnedbør. Da trekkes det ingen egenandel ved overvannskader.

I 2025 har det vært økt oppmerksomhet om hvordan verdien av investeringer er utsatt for effekten av klimaendringer. I SpareBank 1 Gruppen konsern er det så langt SpareBank 1 Forsikring AS som har gjennomført en større vurdering av klimarisikoen for investeringsporteføljen, som del av sin ORSA-

prosess. Det har blitt benyttet en klimascenarioanalyse hvor investeringsporteføljens utvikling har blitt fremskrevet i fire ulike klimascenarier.

### Muligheter

Riktig risikoprising kan øke virksomhetens forretningsvolum og inntjening. Videre vil det være muligheter for inntjening for konsernet i den pågående omstillingen gjennom tjenester som gjør det enklere for kunder å ta informerte og bærekraftige valg.

I denne sammenhengen bruker Fremtind Forsikring konsern sin posisjon som Norges største aktør innen privat skadeforsikring, i dialog med kunder, distributører, verksteder og leverandører, til å utvikle sirkulære løsninger som både reduserer miljøbelastningen og kostnader i skadeprosessene, samt støtter opp under gode kundeopplevelser. Innen bilreparasjoner opplever Fremtind Forsikring konsern at det er tydelige fremskritt for mer ombruk og reparasjoner som erstatter behovet for nye materialer. Innen bygning og innbo er et styrende prinsipp å benytte reparasjon fremfor nye materialer. Målbildet frem mot 2030 er at brukte deler i bilreparasjoner skal utgjøre 15 %, som vil gi betydelige kostnadsbesparelser.

## C.7 ANDRE VESENTLIGE RISIKOER

Gjennom konsernets ORSA-prosess identifiseres også risiko av mer strategisk og forretningsmessig karakter. Strategisk risiko defineres som risiko for tap som følge av manglende evne til å implementere forretningsplaner, feile strategiske beslutninger, manglende allokering av ressurser, eller tilpasninger av forretningen til endringer i markedet. Forretningsmessig risiko defineres som risiko for tap som følge av uventede endringer i juridiske rammebetingelser, endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold.

Strategisk og forretningsmessig risiko har stort fokus i selskapet og følges opp løpende. Dette innebærer å følge nøye med på utvikling i rammebetingelser, endringer i eksterne politiske, økonomiske og sosiale forhold.

### C.7.1 SENSITIVITETS- OG STRESSTEST

#### SpareBank 1 Forsikring AS

Selskapet utfører sensitivitetsanalyser basert på endringer i forutsetningene for forsikringsporteføljen. Sensitivitetsanalysene viser hvordan selskapets solvensmargin vil kunne påvirkes av endrede forutsetninger, hendelser og risiko. Tabellen nedenfor viser ulike sensitiviteter målt i endring i solvensmargin.

Forsikringsrisiko – Sensitiviteter	Solvensmargin
Solvensmargin per 31.12.2025	194 %
Uførhet økt med 20 %	189 %
Dødelighet redusert med 10 %	194 %
Driftskostnader økt med 10 %	187 %
Avgangsføretninger redusert med 10 %	186 %

Tabell 23: Sensitiviteter forsikringsrisiko

#### Fremtind Forsikring AS

I tabellen under er det gjennomført ulike sensitivitetstester basert på selskapets solvensmargin per 31.12.2025.

Solvensmargin per 31.12.2025	194%
+100 basispoeng endring i rentekurven	+ 1 pp.

-100 basispoeng endring i rentekurven	- 1 pp.
-30 prosent fall i verdien av børsnoterte aksjer	- 4 pp.
-10 prosent fall i verdien av eiendomsdøtre	- 5 pp.
50 basispoeng økning i kredittmarginer	+ 4 pp.
50 basispoeng reduksjon i kredittmarginer	- 4 pp.
3 prosentpoeng økning i CR for neste 12 måneder	- 6 pp.

Tabell 24: Sensitiviteter Fremtind Forsikring AS

Ved at følgende sensitiviteter kombineres i en stresstest vil solvensmarginene kunne endre seg fra 194 til 161 %:

- -100 basispoeng endring i rentekurven
- -30 prosent fall i verdien av børsnoterte aksjer
- -10 prosent fall i verdien av eiendomsdøtre
- 50 basispoeng økning i kredittmarginer
- 3 prosentpoeng økning i combined ratio for neste 12 måneder

### Fremtind Livsforsikring AS

I tabellen under er det gjennomført ulike sensitivitetstester basert på selskapets solvensmargin per 31.12.2025.

<b>Solvensmargin per 31.12.2025</b>	<b>210 %</b>
+100 basispoeng endring i rentekurven	-8 %
- 100 basispoeng endring i rentekurven	8 %
-30 % fall i verdien av børsnoterte aksjer	-19 %
-10 % fall i verdien av eiendomsdøtre	-3 %
3 prosentpoeng endring i kombinertprosenten	-7 %
3 prosentpoeng endring i premienivå	-7 %
Solvensmargin etter kombinert stress	174%

Tabell 25: Sensitiviteter Fremtind Livsforsikring AS

## C.8 ANDRE OPPLYSNINGER

Informasjonen i kapittel C gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets risikoprofil gjennom rapporteringsperioden.

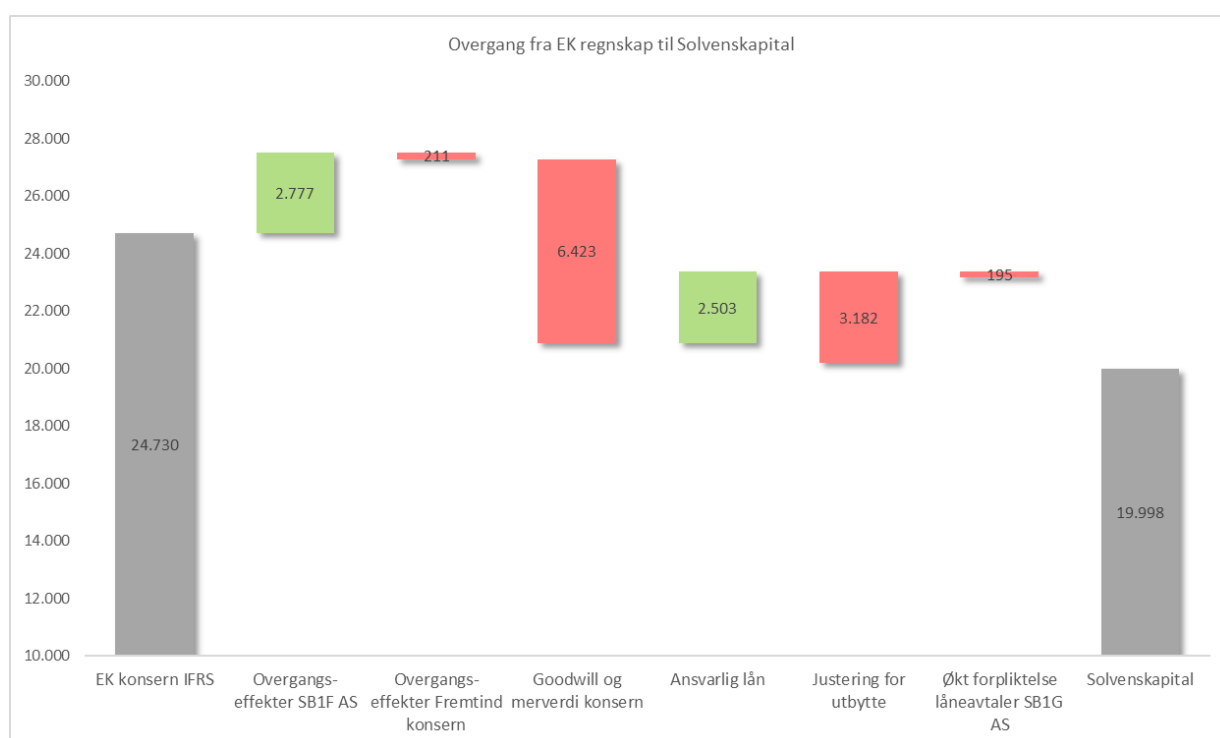
## D. VERDSETTING FOR SOLVENSBALANSE

SpareBank 1 Gruppen AS har på konsolidert nivå utarbeidet Solvens II-balanse og regulatorisk kapitalkravsberging (SCR) per 31.12.25. I dette avsnittet redegjøres for de gruppespesifikke aspekter som fremkommer både på kapitalkravet og ansvarlig kapital.

I Solvens II-balansen konsoliderer SpareBank 1 Gruppen AS forsikringsselskapene med morselskapet, og tar inn øvrige datterselskap SpareBank 1 Factoring AS, SpareBank 1 Spleis AS og Kredinor AS etter egenkapitalmetoden. Justeringene som liv- og skadeselskapet foretar på verdsettelse i Solvens II videreføres i konsernregnskapet.

### SOLVENSKAPITAL/ ANSVARLIG KAPITAL

Figuren nedenfor viser endringene fra egenkapital i regnskapet til solvenskapital under Solvens II for SpareBank 1 Gruppen konsern per 31.12.25.



Figur 12: Endringer fra EK IFRS til tilgjengelig solvenskapital Pilar 1 SpareBank1 Gruppen konsern.

- Egenkapital SpareBank 1 Gruppen IFRS konsolidert per 31.12.25: 24.730 mill. kroner
- Endret ansvarlig kapital som følge av overgang til markedsverdier i SpareBank 1 Forsikring AS: 2.777 mill. kroner.
- Endret ansvarlig kapital som følge av overgang til markedsverdier i Fremtind Forsikring AS og Fremtind Livsforsikring AS: - 211 mill. kroner.
- Fratrullet goodwill og merverdier konsern: - 6.423 mill. kroner. I denne justeringen er en vesentlig andel relatert til innlemmingen av Eika Forsikring AS.
- Samlet ansvarlig lån for SpareBank 1 Gruppen konsolidert: 2.503 mill. kroner. I denne justeringen er en mindre andel relatert til innlemmingen av Eika Forsikring AS.
- Solvenskapitalen er redusert med 3.182 mill. kroner for forventet andel av utbytte som går ut av SpareBank 1 Gruppen konsern.

- Solvenskapitalen reduseres ved verdsettelse av SpareBank 1 Gruppen AS' lån fra morbankene til virkelig verdi: -195 mill. kroner.
- Per 31.12.25 gir dette en ansvarlig kapital på Solvens II konsolidert nivå på 19.998 mill. kroner.

#### VERDIVURDERING FOR SOLVENSFORMÅL

Verdivurdering av forsikringstekniske avsetninger er beskrevet i de kvalitative rapportene for SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, og Fremtind Livsforsikring AS. De samme verdivurderingsprinsipper som er benyttet i forsikringsselskapene er videreført konsistent på gruppenivå.

## E. KAPITALSTYRING

Styret i SpareBank 1 Gruppen AS har etablert et internt fastsatt mål for den konsoliderte solvensmarginen etter Solvens II, hvor kapitalmålet er satt til 150 % solvensmargin ut ifra Pilar 1 standardmetoden. For SpareBank 1 Forsikring AS er kapitalmålet også satt til 150 % solvensmargin. For delkonsernet Fremtind er kapitalmålet satt til mellom 145 % og 175 % for 2025. For 2026 er kapitalmålet for Fremtind besluttet å skulle ligge innenfor intervallet for solvensmargin fastsatt fra 150-200 % målt i forhold til solvenskapitalkravet.

Det fastsatte kapitalmålet er styrende for konsernets og datterselskapenes strategi for kapitalstyring, og tillegges vesentlig vekt ved vurderinger knyttet til kapitalbehov og utbytte/konsernbidrag. Gjennom konsernets ORSA-prosess foretas det fremskrivninger av kapitalbehov, både etter forventet utvikling og ulike stressscenarioer. Fremskrivningene gjøres med tidshorisont på 5 år. Konsernets ORSA-prosess er førende for å fastsette mål for kapitaliseringen samt identifisere behov for tiltak. Solvensmarginen ved utgangen av 2025 er 191 % for SpareBank 1 Gruppen konsolidert.

### Utbyttepolitikk

SpareBank 1 Gruppen AS har som mål å utbetale 60-70 % av overskuddet på konsolidert nivå som netto utbytte. Ved fastleggelse av utbytte for SpareBank 1 Gruppen AS skal det legges vesentlig vekt på at man har en tilfredsstillende solvensmargin, basert både på gjeldende regelverk og de mål som er fastsatt av styret. I vurderingen av solvenssituasjonen skal det hensyntas kapitalbehov for fremtidig vekst samt selskapets ORSA-beregninger og likviditetssituasjon. Det er resultat etter skatt i morselskapet, SpareBank 1 Gruppen AS, som danner grunnlag for fastsettelse av størrelsen på utbyttet.

### E.1 ANSVARLIG KAPITAL

Konsernets solvenskapital inkl. spesifikasjoner følger av tabellene nedenfor:

	31.12.2025	31.12.2024	Differanse
Tier 1	16.572	14.256	2.316
Tier 2	3.426	2.544	882
Tier 3	0	0	0
Solvenskapital	19.998	16.800	3.198

Tabell 26: Tilgjengelig solvenskapital per 31.12.25.

### E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OG MINSTEKAPITALKRAV

Under Solvens II beregnes et solvenskapitalkrav (SCR) og et minimumskapitalkrav (MCR). SCR skal representere den kapital et selskap eller konsern må ha for å kunne tåle 99,5 % av mulige utfall på ett års sikt. MCR skal tilsvarende reflektere at selskapet minimum må tåle 85 % av mulige utfall på ett års sikt.

Ved brudd på SCR stilles det krav fra Finanstilsynet om å levere planer for hvordan selskapet skal kunne oppfylle SCR igjen. Det vil kreves at selskapets styre fremlegger eventuelle tiltak eller forbedringer av solvensposisjonen. I en normalsituasjon må selskapet i løpet av en periode på ni måneder igjen tilfredsstille SCR kravet. Ved brudd på MCR vil Finanstilsynet kunne frata selskapet konsesjonen dersom ikke selskapet møter kravet i løpet av tre måneder.

### E.2.1 MINIMUMSKAPITALKRAV (MCR)

Minimumskapitalkravet til selskapet er på 4.154 mill. kroner per 31.12.25. Minimum 80 % av minimumskapitalkravet skal bestå av Tier 1 kapital, tilsvarende 3.323 mill. kroner. SpareBank 1 Gruppen konsolidert hadde per 31.12.25 Tier 1 kapital på 16.572 mill. kroner og har dermed tilstrekkelig kapital i forhold til MCR.

### E.2.2 SOLVENSKAPITALKRAV (SCR)

SCR beregnes basert på sjokkscenarier mot eiendelene og forpliktelsene. SCR beregnes som BSCR (Basis Solvenskapitalkrav) tillagt operasjonell risiko og fratrukket tapsabsorberende evne. BSCR er beregnet ut fra sjokk av markeds-, livsforsikrings-, helseforsikrings- og motpartsrisiko, samt alle korrelasjonsmatriser gitt av regelverket. Sjokkfaktorene og korrelasjonene mellom de ulike risikoene er gitt i regelverket når konsernet benytter standardmodell.

Beregning per 31.12.25 viser at SpareBank 1 Gruppen konsern har et samlet solvenskapitalkrav på 10.471 mill. kroner, en økning fra 9.075 mill. kroner fra året før. Solvenskapitalkravet er hensyntatt diversifisering, tapsabsorberende evne for forsikringstekniske avsetninger, og utsatt skatt ved inntruffet scenario.

Kapitalkrav SpareBank 1 Gruppen konsolidert	Mill. kroner		
	31.12.25	31.12.24	Endring
<b>Netto tall risikomoduler</b>			
Markedsrisiko	7.044	5.890	1.155
Skadeforsikringsrisiko	4.854	4.474	380
Helseforsikringsrisiko	2.132	1.940	192
Livsforsikringsrisiko	4.029	3.503	526
Motpartsrisiko	612	312	300
<b>Kapitalkrav før diversifisering totalrisiko</b>	<b>18.671</b>	<b>16.119</b>	<b>2.552</b>
Korrelasjonseffekt totalrisiko	-6.653	-5.794	-859
<b>Kapitalkrav før operasjonell risiko</b>	<b>12.018</b>	<b>10.325</b>	<b>1.693</b>
Operasjonell risiko	998	980	18
Regulatoriske kapitalkrav for andre finansforetak	0	0	0
Justering kundemidler gruppenivå	0	0	0
Tapsabsorberende evne effekt utsatt skattefordel	-2.544	-2.230	-314
<b>Kapitalkrav</b>	<b>10.471</b>	<b>9.075</b>	<b>1.397</b>
<b>Solvenskapital</b>	<b>19.998</b>	<b>16.800</b>	<b>3.198</b>
<b>Solvensmargin</b>	<b>191 %</b>	<b>185 %</b>	<b>6 %</b>
<b>Minstekapitalkrav</b>	<b>4.154</b>	<b>3.801</b>	<b>352</b>

Tabell 27: Endring SCR 2024-2025.

### E.2.3 KILDER TIL DIVERSIFISERINGSEFFEKTER PÅ GRUPPENIVÅ

SpareBank 1 Gruppen AS beregner solvensmargin konsolidert for konsernet. Dette innebærer at standardmetoden i henhold til Solvens II benyttes konsolidert for selskapene SpareBank 1 Forsikring AS, Fremtind Forsikring AS, Fremtind Livsforsikring AS og SpareBank 1 Gruppen AS. Den vesentligste driveren til økte diversifiseringseffekter på konsolidert nivå, ved bruk av standardmetoden er diversifiseringseffekter mellom markeds-, skadeforsikrings-, helseforsikrings-, livsforsikrings-, og motpartsrisiko.

### E.2.4 BRUK AV VOLATILITETSJUSTERT RENTEKURVE

Regelverket åpner for at selskaper kan bruke en volatilitetsjustert rentekurve. SpareBank 1 Gruppen konsern anvender volatilitetsjustert rentekurve i sin beregning. Dersom den volatilitetsjusterte rentekurven benyttes, må det i tillegg gjøres beregninger uten volatilitetsjustering for å kunne vise

effekten. En volatilitetsjustert rentekurve er ment som et tiltak for å forbedre kapitalsituasjonen for selskap med langsiktige rentegarantier. De tre forsikringsselskapene i SpareBank 1 Gruppen konsern benytter alle volatilitetsjustert rentekurve.

Tabellen nedenfor viser solvensmargin dersom konsernet hadde benyttet ikke-volatilitetsjustert rentekurve.

Solvensmargin SpareBank 1 Gruppen konsolidert (Tall i mill. kroner)	Med volatilitets- justering	Uten volatilitets- justering
Tilgjengelig kapital (tellende i dekingen av SCR)	19.998	19.891
SCR	10.471	10.501
Solvensmargin	191 %	189 %

Tabell 28: Solvensmargin med volatilitetsjustert og ikke-volatilitetsjustert rentekurve.

### E.3 BRUK AV DEN DURASJONSBASERTE UNDERMODULEN FOR AKSJERISIKO VED BEREGNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Konsernet benytter ikke den durasjonsbaserte undermodulen for aksjerisiko.

### E.4 FORSKJELLER MELLOM STANDARDFORMELEN OG BENYTTEDE INTERNE MODELLER

Konsernet benytter standardformelen til beregning av kapitalkrav under Solvens II.

### E.5 MANGLENDE OPPFYLLELSE AV MINSTEKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OPPFYLLELSE AV SOLVENSKAPITALKRAVET

Konsernet har overholdt krav til minstekapitalkravet og solvenskapitalkravet i hele perioden.

### E.6 FREMSKRIVNING AV RESULTATENE

På grunnlag av de strategiske planene for SpareBank 1 Gruppen konsern er det utarbeidet en fremskrivning av resultatene for perioden 2026-2030. Det er i de strategiske planene ikke lagt til grunn vesentlige strukturelle endringer i form av kjøp eller avhendelse av virksomhet.

### E.7 ANDRE OPPLYSNINGER

Opplysningene i kapittel E gir et korrekt og hensiktsmessig bilde av selskapets kapitalstyring.

# F. VEDLEGG

## F.1 OFFENTLIGE QRTER

Se vedlegget: SpareBank 1 Gruppen AS - Vedlegg til SFCR kvantitative rapporteringsskjemaer per 31.12.25.