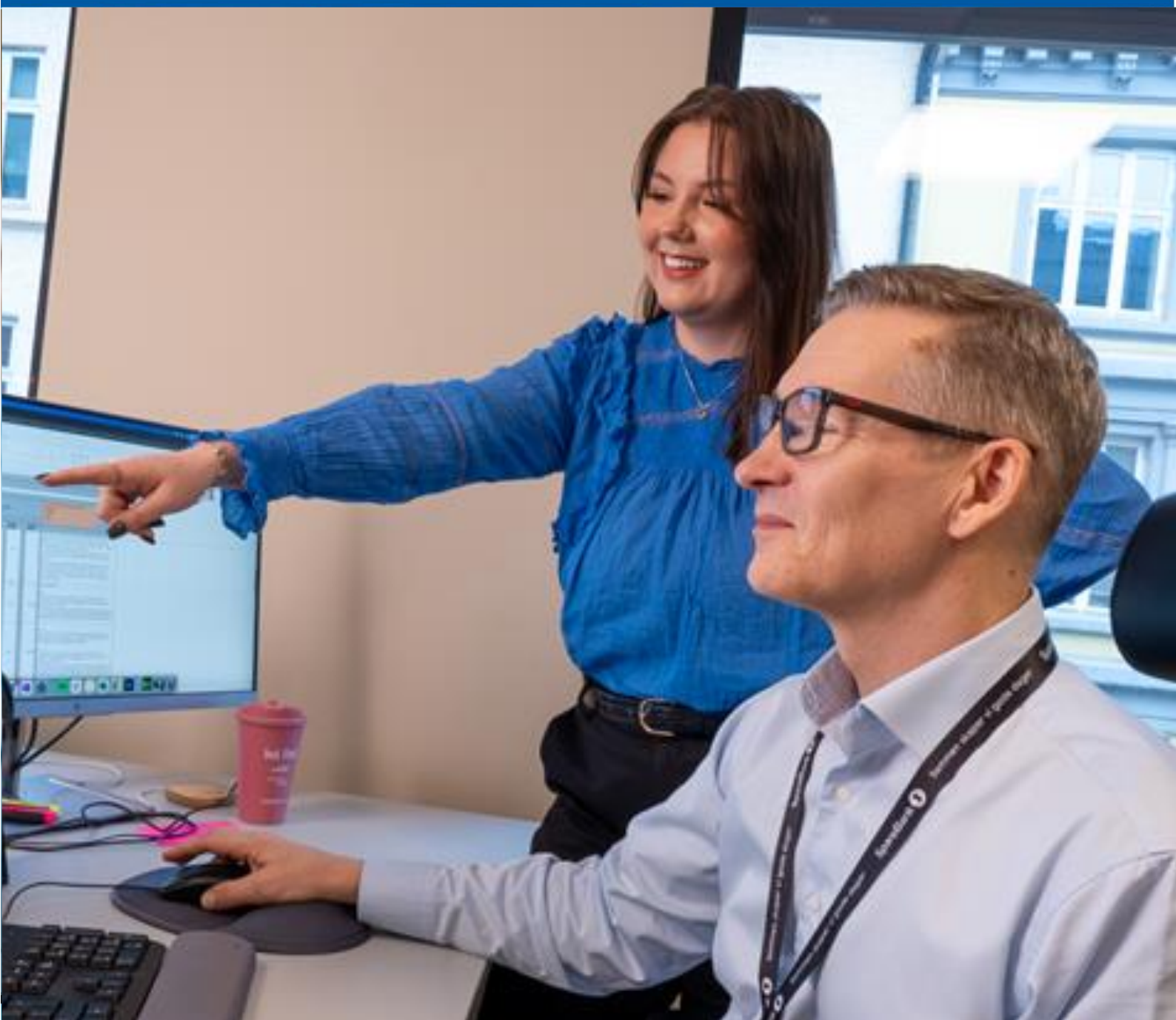




Årsrapport 2024

SpareBank 1 Forsikring AS

INNHOOLD

	Side
ÅRSBERETNING	3
STYRET I SPAREBANK 1 FORSIKRING	19
STYRENDE ORGANER	20
RESULTATREGNSKAP	22
BALANSE	24
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	26
ENDRING I EGENKAPITAL	27
 NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET	
NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER	28
NOTE 2 – RISIKOSTYRING	37
NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO	38
NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO	40
NOTE 5 – SOLVENS II - KAPITALKRAV	43
NOTE 6 – BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE	44
NOTE 7 – KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSE	47
NOTE 8 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE MED INVESTERINGSVALG	47
NOTE 9 – FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING	48
NOTE 10 – NYTEGNING	48
NOTE 11 – FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING	49
NOTE 12 – ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	49
NOTE 13 – INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE	50
NOTE 14 – KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE	51
NOTE 15 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI	52
NOTE 16 – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET	54
NOTE 17 – FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST	56
NOTE 18 – FINANSIELLE DERIVATER	56
NOTE 19 – VERDIPAPIRER BESTEMT REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET OG UTVIDET RESULTAT	57
NOTE 20 – AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJEN	57
NOTE 21 – AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	58
NOTE 22 – EIENDOM	59
NOTE 23 – IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE), INVENTAR OG UTSTYR	61
NOTE 24 – IFRS 16 LEIEAVTALER	62
NOTE 25 – SKATT	63
NOTE 26 – ANDRE FORPLIKTELSE	64
NOTE 27 – ANDRE FORDRINGER	64
NOTE 28 – SALGSKOSTNADER	64
NOTE 29 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET OG REVISOR	65
NOTE 30 – NÆRSTÅENDE PARTER	66
NOTE 31 – EGENKAPITAL	66
REVISJONSBERETNING	67
BÆREKRAFT	72

SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

ÅRSBERETNING FOR 2024

Positiv utvikling i underliggende drift og forbedret avkastning i finansporteføljene medførte resultatfremgang i 2024. Den høye veksten i brutto forfalt premie fortsatte gjennom året, og kapital til forvaltning økte til 115,7 mrd. kroner ved årsskiftet, primært drevet av vekst i investeringsvalgporteføljen.

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 377 mill. kroner i 2024. Forvaltningskapitalen økte gjennom året med 16,3 %, til 115,7 mrd. kroner. Brutto forfalt premie økte med 11,3 % i forhold til året før.

OM SELSKAPET

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.

SpareBank 1-alliansen er et samarbeid mellom 12 banker. Alliansen er til for å gi bankene styrke og kraft til å drive fremtidsrettet bankvirksomhet lokalt. Samarbeidet er organisert gjennom de felleseide selskapene SpareBank 1 Gruppen AS og SpareBank 1 Utvikling DA med deres datterselskaper. Alliansen består i tillegg av en rekke selskaper som er direkte eid av SpareBank 1-bankene.

VÅR VISJON

SAMMEN SKAPER VI GODE DAGER

«Sammen skaper vi» handler om et felles samspill mellom våre medarbeidere, kunder, distributører og forvaltere. Vi deler ansvaret for å skape verdi og realisere gode dager.

«Gode dager» dreier seg om det som er viktig for den enkelte og for fellesskapet – miljøet og samfunnet. Det kan omfatte en meningsfull og utviklende arbeidsplass, trygg tilværelse, enkel hverdag eller oppfyllelse av store drømmer som pensjonist. I SpareBank 1 Forsikring AS jobber vi for at dagen i dag, morgendagen og dagene langt der fremme skal være gode.

Dette er mer enn bare en visjon. Det er **vår felles drivkraft**, og er tuftet på et felles ønske om å skape verdi, **for kunden, SpareBank 1 Forsikring AS og samfunnet**.

VÅRE VERDIER

«Vi tar ansvar» understreker vår forpliktelse til å handle resultatorientert, med integritet og pålitelighet. Vi oppnår gode resultater gjennom å balansere effektivitet og høy kvalitet i alt vi gjør.

«Vi tør mer» er en sterk og inspirerende verdi som understreker organisasjonens evne til å omfavne endring, møte utfordringer med mot og oppmuntre til innovasjon. Denne verdien fremhever at organisasjonen er villig til å ta risiko, utforske nye ideer og vise beslutsomhet når den står overfor hindringer.

«Vi lærer sammen» er en verdifull beskrivelse som understreker organisasjonens forpliktelse til kontinuerlig vekst og utvikling. Denne verdien vektlegger betydningen av nysgjerrighet, innsikt, åpenhet og egenutvikling som en integrert del av organisasjonens kultur.

VÅRT OPPDRAG

Selskapets oppdrag omfatter både de forventningene omverdenen har, og de oppgavene selskapet selv ønsker å løse. Sammen med øvrige liv- og pensjonsselskaper i Norge har SpareBank 1 Forsikring AS et viktig samfunnsoppdrag, men selskapet har også et spesielt oppdrag som gjør det unikt. Selskapet er et produktselskap i SpareBank 1-alliansen med et oppdrag om å levere tjenstepensjon og individuell pensjonssparing til alliansens kunder.

Sparebank 1 Forsikring AS skal være nær i folks liv, gjennom nyttige innovasjoner og vårt løfte om å alltid være personlig. Gjennom å være en sterk og engasjert partner vil selskapet alltid være der for folk og bedrifter flest i alle livets faser.

SpareBank 1-alliansens felles oppdrag er å bidra til bærekraftig utvikling i norske lokalsamfunn. I dette oppdraget har SpareBank 1 Forsikring AS en viktig rolle. En god pensjon har ikke bare betydning for enkeltindividet, men også for å bygge en bærekraftig fremtid for hele det norske samfunnet. Gjennom selskapets pensjonsløsninger og investeringer, er selskapet med på å skape økonomisk stabilitet, ta samfunnsansvar og ta vare på miljøet. Det er selskapets ansvar å tilby pensjonsløsninger som ikke bare sikrer folks økonomi, men også bidrar til å bygge en sunn og bærekraftig fremtid for kommende generasjoner.

STRATEGI 26

Strategi 26 fokuserer på å utnytte selskapets unike posisjon og befeste rollen som den foretrukne pensjonsleverandøren til SpareBank 1-kunden. Strategi 26 gjelder for perioden 2024-2026.

Våre ambisjoner

- Vi vokser lønnsomt ved å realisere alliansens pensjonspotensial
- Vi har de mest fornøyde pensjonskundene
- Vi er Norges mest strøkne pensjonsselskap
- Sammen realiserer vi vårt potensial

I 2026 har vi styrket vår posisjon som den foretrukne pensjonsleverandøren til SpareBank 1-kunden, og vi troner fortsatt på toppen av listen over de mest fornøyde bedrifts- og privatkundene. Vi har klart dette samtidig som lønnsomheten har hatt en positiv utvikling i tråd med eiernes forventning. Vi har jobbet målrettet for å heve kvaliteten i hele bredden av virksomheten vår for å sikre at vi er Norges mest strøkne pensjonsselskap. Samtidig har vi lagt til rette og aktivt jobbet for at vi sammen har realisert vårt potensial.

- Kundene i SpareBank 1-alliansen velger oss som sin pensjonsleverandør
- Produkter og løsninger vi har er attraktive, fremtidsrettet og skalerbare
- Vi har effektivisert, automatisert og digitalisert vårt produkttilbud, prosesser og systemer
- Vi har utviklet oss som individ og selskap
- Vi opplever å være et samlet selskap, med sterke fagmiljøer og godt tverrfaglig samarbeid som i fellesskap finner de beste løsningene på bakgrunn av innsiktsdeling og læring på tvers

SALG OG MARKED

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr innskuddsbasert tjenstepensjon og lederpensjonsordninger i bedriftsmarkedet. I privatmarkedet tilbyr selskapet selvvalgt egen pensjonskonto (EPK), individuell pensjonssparing (IPS) og pensjonssparekonto (PSK). Selskapets produkter distribueres gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen, meglerforetak, innkjøpsfellesskap og på digitale flater.

Aalunds Bedriftspensjonsbarometer dokumenterte i 2024 at selskapet for sjette år på rad har de mest tilfredse tjenstepensjonskundene. EPSI dokumenterte for andre året på rad at selskapet også har de mest tilfredse ansatte med tjenstepensjon.

SpareBank 1 Forsikring AS har i 2024 forsterket sin posisjon som markedsleder innenfor IPS. En vekst på 15 % i antall nye avtaler i fjor, har bidratt til at markedsandelen for IPS har steget til hele 39,2 % (per tredje kvartal 2024). For PSK (individuell kapitalforsikring) har selskapets markedsandel gått tilbake med 0,9 prosentpoeng, mens selskapet har

hatt en flat utvikling i bedriftsmarkedet med en markedsandel på 12,4 %. Markedsandelen for selvvalgt EPK er 16,3 % ved årets slutt.

Selskapet hadde en spesielt sterk vekst i årlig bestandspremie innenfor tjenestepensjon på slutten av fjoråret. Et betydelig bidrag til denne sterke veksten kommer fra over 7.000 flere bedrifter som tok i bruk a-meldingen til ajourhold av sine pensjonsavtaler i årets fire siste måneder. Dette i kombinasjon med at høy kundetilfredshet bidrar til lav avgang.

Selskapet har gitt sine pensjonskunder med aktivt forvaltede spareprofiler god langsiktig avkastning. Siden lanseringen av innskuddspensjon for 24 år siden, har gjennomsnittlig årlig meravkastning utover referanseindeks for aksjer vært på 1,8 %. Selskapets aktive aksjeforvaltning vil gradvis inkludere en økende andel fond levert av Odin Forvaltning. Endringen vil gi et viktig bidrag for å styrke selskapets konkurransekraft og utnytte den sterke kompetansen som utvikles i SpareBank 1 Alliansens samlede kapitalforvaltningsmiljø. Selskapet tilbyr også indeks- og svanemerke spareprofiler som alternativ eller supplement til aktivt forvaltede spareprofiler.

DIGITALISERING AV FORSIKRINGSTJENESTENE

SpareBank 1 Forsikring AS har gjort betydelige fremskritt på digitalisering av forsikringsprosessene i 2024. Gjennom målrettet arbeid og innovative løsninger har selskapet forbedret kundeopplevelsen, effektivisert interne prosesser og styrket selskapets digitale motstandskraft.

Arbeidet med å utvikle støtte for ajourhold av kollektive avtaler gjennom a-meldingen har fortsatt. Systemet har nå all nødvendig funksjonalitet for at selskapets bedriftskunder skal kunne bruke det effektivt. Fokus har vært å få flest mulig kunder over på løsningen, og ved utgangen av året ajourholdes ca. 87 % av medlemsmassen gjennom a-meldingen, mens nærmere 75 % av alle bedriftskundene benytter løsningen til ajourhold. Den viktigste effekten av dette er et mer nøyaktig og oppdatert pensjonsgrunnlag for ansatte hos selskapets bedriftskunder.

Gjennom året har selskapet integrert flere arbeidsprosesser i ny løsning for saksbehandling og kundekommunikasjon. En mer kundevennlig prosess for håndtering av syke og uføre blir levert stegvis, og på høsten ble integrasjonen av løsningen til prosjektet Digital Samhandling Offentlig Privat (DSOP) for innhenting av syke- og uføreopplysninger fra NAV (SSU) tatt i bruk. Forventede effekter av dette er redusert saksbehandlingstid for kunden og mindre papirbasert kommunikasjon med NAV.

SpareBank 1 Forsikring AS har hatt fokus på kontinuerlig forbedring av selskapets kunde- og rådgiverløsninger for bedriftsmarkedet, gjennom blant annet tett samarbeid med rådgivere hos distributørene og viktige brukergrupper internt i selskapet. Blant de viktigste utviklingsarbeidene som har blitt gjennomført, er funksjonalitet for å gi tilbud til nystartede selskaper, opprydding og strukturering av tilganger for å sikre etterlevelse av regelverk, og forbedret funksjonalitet for kjøp av tilleggsdekninger gjennom kundeportalen.

Det er gjort et solid utviklingsarbeid på kunde- og rådgiverløsninger for privatmarkedet. Finansnæringens autorisasjonsordninger (FinAut) har autorisert kjøpsløsningen for PSK. Dette inkluderer økonomisk kartlegging for å gi kunden råd om pensjonssparing, oppdatert bærekraftskartlegging i henhold til EUs regelverk, forbedret fondsskole, og oppdaterte tekster og informasjonsbokser for å sikre god informasjon gjennom hele rådgivningsprosessen.

For å understøtte selskapets satsning på selvvalgt EPK, er det utviklet en flytteløsning som benyttes av bankene til å gi kundene råd når de skal flytte EPK til SpareBank 1 Forsikring AS. Det er planlagt FinAut-autorisering av flytteløsningen i 2025.

Gjennom selskapets informasjonsplattform tilgjengeliggjøres data på en ansvarlig og effektiv måte, noe som bidrar positivt til forretningsdriften og sørger for at virksomheten blir stadig mer datadrevet. Informasjonsplattformen spiller en sentral rolle i analyse og rapportering i selskapet, med økt anvendelse og nye bruksområder. SpareBank 1 Forsikring AS forventer at behovet for data vil øke de neste årene. Selskapet har gjennomført en utredning knyttet til data og rapportering i selskapet for mer avansert bruk av data. SpareBank 1 Forsikring AS ser store muligheter i videre utvikling av informasjonsplattformen for analyse i virksomheten.

Selv om bruk av kunstig intelligens (KI) i selskapet er i en begynnende fase, er det startet flere initiativer for å teste ut KI innenfor utvalgte områder. I dag benyttes KI ved kodegenerering, samt at det pågår en utprøving av Microsoft Copilot, for å øke forståelsen av hvordan KI-assistenter kan støtte selskapets ansatte i deres daglige arbeid og

forbedre produktiviteten. Det er også gjort et utredningsarbeid som peker på fremtidige muligheter for bruk av KI, deriblant innenfor kundeservice, optimalisering av interne prosesser, samt aktuar- og prisingområdet. Det er lagt opp til en målrettet satsning på KI, og SpareBank 1 Forsikring AS forventer at bruken av KI i selskapet vil utvikle seg videre gjennom kommende periode.

Informasjonssikkerhet og personvern har høy prioritet i SpareBank 1 Forsikring AS. I lys av den geopolitiske situasjonen er innsatsen styrket ytterligere for å minimere risikoen for at hendelser skal påvirke selskapet og selskapets kunder negativt. Selskapet har jobbet med å heve den digitale motstandskraften mot uønskede hendelser som følge av at nytt regelverk, Digital Operational Resilience Act (DORA), innføres i 2025. Ytterligere forbedringer knyttet til effektivisering av risikostyring internt og mot leverandører, styring og kontroll og sikkerhetstesting er planlagt for kommende periode. Det gjennomføres kontinuerlig opplæring av medarbeidere og oppfølging av hendelser knyttet til operasjonell risiko.

ÅRSREGNSKAP

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Utover forhold som er omtalt i beretningen, er det ikke inntrådt hendelser etter regnskapsårets utgang som er av vesentlig betydning for å vurdere selskapets stilling og resultat.

RESULTAT

Selskapets totalresultat ble 377 mill. kroner i 2024. Resultatet i 2023 var 216 mill. kroner. Skattekostnaden ble redusert med skatteeffekten av avgitt konsernbidrag. Dette utgjorde 84 mill. kroner i 2024 og 53 mill. kroner i 2023. Resultatene før denne reduksjonen i skattekostnad var henholdsvis 293 og 163 mill. kroner. Høyere avkastning på finansielle eiendeler var hovedårsaken til bedringen i resultatet. Det underliggende driftsresultatet var godt. Det var en bedring i administrasjonsresultatet, mens risikoresultatet ble svakere enn forrige år.

FORVALTNINGSKAPITAL

Forvaltningskapitalen utgjorde 115.671 mill. kroner ved utgangen av 2024. Dette var 16.176 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 16,3 %. Endringen skyldtes hovedsakelig avkastning på finansielle eiendeler og premieinnbetalinger.

PREMIEINNTEKTER OG ERSTATNINGER

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 8.658 mill. kroner i 2024 mot 7.778 mill. kroner i 2023. Dette ga en økning i premieinntektene på 11,3 % sammenlignet med forrige år.

I bedriftsmarkedet økte premieinntektene fra produkter med investeringsvalg med 11,9 %, mens premieinntektene fra produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser økte med 5,8 % fra 2023 til 2024. For forsikring med investeringsvalg (unit linked) økte premieinntektene fra individuelle rente- og pensjonsforsikringer og fra individuelle kapitalforsikringer med henholdsvis 17,3 % og 12,2 %.

Brutto utbetalte erstatninger ble 2.076 mill. kroner i 2024, mot 1.854 mill. kroner i 2023. Dette tilsvarte en økning på 11,9 %.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 5.695 mill. kroner i 2024, mot 4.598 mill. kroner forrige år. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 5.821 mill. kroner i 2024, mot 4.829 mill. kroner forrige år.

Fordeling av premieinntekter:

	Per	Per
Beløp i mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023
<u>Tradisjonell forsikring:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	8	5
Individuelle kapitalforsikringer	3	4
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	1.145	1.082
<u>Forsikring med investeringsvalg:</u>		
Individuelle pensjonsforsikringer	392	334
Individuelle kapitalforsikringer	769	685
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	6.339	5.667
Sum brutto forfalte premieinntekter	8.658	7.778
Overførte premiereserver	5.695	4.598
Avgitt gjenforsikringspremie	-8	-7
Premieinntekter for egen regning	14.345	12.369

DRIFTSKOSTNADER

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 949 mill. kroner i 2024, en økning på 95 mill. kroner fra året før. Personalkostnadene økte med 28 mill. kroner. Kostnader til IT og konsulenter økte med 35 mill. kroner. Provisjonskostnadene utgjorde 160 mill. kroner i 2024, en økning på 5 mill. kroner fra 2023. Avskrivningskostnadene utgjorde 12 mill. kroner, som var en reduksjon på 6 mill. kroner fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler ble 191 mill. kroner, en økning på 25 mill. kroner fra forrige år.

FINANSIELLE EIENDELER

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengemarkedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i fem porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripolisene forvaltes også i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. Den femte porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 14,0 %. Styling av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivaklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31. desember 2024:

Prosent fordeling	Ordinær	Gammel	Fripoliser	Selskaps-
Finanseielle eiendeler	bestand	individual	og ytelses-	portefølje
		bestand	pensjon	
Obligasjoner til amortisert kost	45,0	49,9	47,7	23,2
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	26,3	16,3	18,8	42,9
Eiendom	16,6	17,4	17,1	23,9
Aksjer og andeler	10,6	16,2	15,9	0,0
Andre eiendeler	1,5	0,2	0,4	10,0
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontoreiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. To av eiendommene, Hammersborggata 9 AS og Calmeyersgate 5 AS, er eiendommer som vurderes som strategiske og hvor SpareBank 1-selskaper utgjør en stor andel av leietakerne. Disse to eiendommene forvaltes i sin helhet i selskapsporteføljen. Alle øvrige eiendommer forvaltes i sin helhet i kundeporteføljene.

Sammenslått bufferfond ble innført for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Bufferfondet i forsikringsforpliktelsene med kontraktsfastsatte forpliktelser utgjorde 3.722 mill. kroner ved utgangen av 2024, mot 3.395 mill. kroner i tilsvarende fond året før. Av fondet tilhørte 930 mill. kroner forsikringsforpliktelser tilknyttet den ordinære kollektivporteføljen, 427 mill. kroner tilhørte forpliktelser tilknyttet porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer og 2.365 mill. kroner tilhørte forpliktelser tilknyttet porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon.

INNTEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER

Ved inngangen til året var det mange som fryktet at det ville komme en resesjon, men den økonomiske utviklingen viste seg å bli bedre enn mange hadde sett for seg. Arbeidsmarkedene har holdt seg sterke, med lønnsvekst og lav ledighet, samtidig som inflasjonen har kommet kraftig ned. De mange rentekuttene som var forventet fra sentralbankene ved inngangen til 2024 ble utsatt i tid. Året var samtidig preget av politisk usikkerhet og stor geopolitisk uro. Med dette bakteppet, ga både aksje- og rentemarkedene god avkastning gjennom 2024, til tross for store svingninger i renteforventningene gjennom året. Det ble nok et godt aksjeår, med høy avkastning fra globale aksjer, samtidig som en sterkere dollar ga et ytterligere avkastningsbidrag for norske investorer. Det var særlig amerikanske aksjemarkedet og de store teknologiaksjene, drevet av kappløpet om kunstig intelligens, som forklarer oppgangen. Også for renteplasseringer ble 2024 nok et godt år, forklart med et høyt rentenivå og fallende kredittspreader. Oppgang i lange renter medførte at det var obligasjonsfond med kort rentedurasjon som ga høyest avkastning.

I selskapets ordinære kollektivportefølje ble avkastningen fra aksjeporteføljen 21,7 %. Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi ga en avkastning på 4,5 %, mens rentebærende verdipapirer til amortisert kost ga en avkastning på 3,9 %. Eiendom utviklet seg negativt og ga en avkastning på minus 4,0 %.

Verdien av eiendomsinvesteringene i kunde- og selskapsporteføljene ble i 2024 regulert med henholdsvis minus 256 og 3 mill. kroner, som tilsvarte henholdsvis 5,0 % og 0,2 % av verdiene ved inngangen til året.

Selskapet oppnådde en kapitalavkastning i kollektivporteføljen under ett på 5,4 % i 2024. I 2023 ble avkastningen 3,1 %. Kapitalavkastningen i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, gammel individual bestand og for fripoliser og ytelsespensjon var henholdsvis 5,5 %, 5,2 % og 5,3 %. I selskapsporteføljen ble kapitalavkastningen 4,1 % i 2024, omtrent likt med året før.

SpareBank 1 Forsikring AS har oppnådd følgende kapitalavkastning de siste fem år:

Nøkkeltall i %	2024	2023	2022	2021	2020
Kapitalavkastning	5,4	3,1	-2,3	9,5	4,6

Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er 1,8 %.

EIENDELER OG AVKASTNING I FORSIKRINGER MED INVESTERINGSVALG

Selskapets aktive aksjeportefølje i investeringsvalg steg 18,4 % i 2024, som var 3,5 prosentpoeng svakere enn referanseindeksen. Referanseindeksen for den aktive aksjeporteføljen består av 20 % OSEBX, 32 % MSCI World Net NOK og 48 % MSCI World NDTR sikret til NOK. Det var den konsentrerte oppgangen i det amerikanske aksjemarkedet, og da særlig de store selskapene innenfor sektorene kommunikasjon, teknologi og finans, som drev markedsoppgangen. Dette påvirket den relative avkastningen for denne porteføljen, som er godt diversifisert både med hensyn til region, sektor og selskapsstørrelse. Avkastningen fra den aktive renteporteføljen ble 4,4 %, som var 1,0 prosentpoeng sterkere enn referanseindeksen. Obligasjoner ga generelt en attraktiv løpende avkastning i 2024. For året som helhet har fond med kort løpetid gjort det bedre enn fond med lengre rentebinding, noe som skyldes oppgang i rentene i 2024. Fallende kredittpåslag har til en viss grad motvirket dette.

Verdien av finansielle eiendeler og valutaterminer knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde netto 83.755 mill. kroner per 31. desember 2024, sammenlignet med 68.383 mill. kroner på samme tidspunkt året før. Midlene fordelte seg med 65,8 % i aksjefond, 27,1 % i obligasjonsfond, 5,6 % i pengemarkedsfond og 1,5 % i eiendom.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. For profiler som er aktivt forvaltet hadde «Aktiv Aksjer» en avkastning ved utgangen av 2024 på 18,4 %. Profilene «Aktiv Offensiv 75», «Aktiv Moderat 50» og «Aktiv Forsiktig 25» ga avkastning

på henholdsvis 14,8 %, 11,3 % og 7,8 %. «Aktiv Renter» ga en avkastning på 4,4 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

I tillegg til aktivt forvaltede produkter tilbyr selskapet også indeks og svanemerket forvaltning.

For de indekxnære profilene «Indeks Aksjer», «Indeks Offensiv 75», «Indeks Moderat 50» og «Indeks Forsiktig 25» endte avkastningen i 2024 på henholdsvis 22,0 %, 17,4 %, 12,9 % og 8,6 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

For svanemerkede profiler hadde «Svanemerket Aksjer» en avkastning ved utgangen 2024 på 18,4 %, som var 3,0 prosentpoeng svakere enn sin referanseindeks. Profilene «Offensiv 75 Svanemerket», «Moderat 50 Svanemerket» og «Forsiktig 25 Svanemerket» ga en avkastning på henholdsvis 14,6 %, 10,9 % og 7,3 %. «Renter Svanemerket» ga en avkastning på 3,7 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Kapitalen under forvaltning for de ulike forvaltningsalternativene aktiv, indeks og svanemerket utgjorde henholdsvis 66,9 mrd. kroner, 8,0 mrd. kroner og 3,6 mrd. kroner ved utgangen av 2024.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

De kontraktsfastsatte forpliktelsene utgjorde 24.233 mill. kroner ved utgangen av 2024. Dette var 1.020 mill. kroner mer enn ved utløpet av forrige år. Økningen tilsvarte 4,4 % og skyldtes hovedsakelig økt premiereserve, men også økt bufferfond. Selskapet hadde 83.756 mill. kroner i forsikringsforpliktelser knyttet til forsikringer med investeringsvalg ved årets slutt. Tilsvarende beløp utgjorde 68.350 mill. kroner året før. Dette tilsvarte en økning på 22,5 %.

Av premiereserven utgjorde erstatningsavsetningene for meldte og ikke oppgjorte (RBNS) og ikke meldte (IBNR) forsikringstilfeller 1.575 mill. kroner ved utgangen av 2024. Forrige år var tilsvarende beløp 1.439 mill. kroner.

Selskapet hadde bufferfond ved utgangen av 2024 på 3.722 mill. kroner, fordelt med 951 mill. kroner innenfor kollektive pensjonsordninger med garantert avkastning, 2.105 mill. kroner innenfor fripoliser, 458 mill. kroner innenfor individuelle forsikringer med garantert avkastning, 204 mill. kroner innenfor pensjonskapital- og pensjonsbevis uten investeringsvalg og 4 mill. kroner innenfor gruppeliv. Bufferfondet utgjorde henholdsvis 14,2 %, 22,4 %, 19,9 %, 11,4 % og 15,4 % av premiereserven og pensjonskapitalen innenfor disse forsikringsområdene.

SKATTEMESSIGE FORHOLD

Skattekostnaden ble redusert med skatteeffekten av avgitt konsernbidrag. Dette utgjorde 84 mill. kroner i 2024 og 53 mill. kroner i 2023. Selskapet hadde en skattekostnad før denne reduksjonen på 83 mill. kroner (22,1 %) i 2024, sammenlignet med 55 mill. kroner (25,2 %) året før. Hovedårsaken til avvik i selskapets skattekostnad sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen og for den delen av slike investeringer i kollektivporteføljene hvor inntekten tilfaller selskapet (sjablongregelverket).

SpareBank 1 Forsikring AS mottok i oktober 2021 et vedtak fra Skatteetaten om endring av inntektsskatten for 2018 og 2019. Årsaken til endringen var at Skatteetaten legger til grunn en annen forståelse av sjablongregelverket enn den selskapet har praktisert. Skattekontoret mener at urealisert verdiregulering av eiendomsselskaper ikke skal inngå i telleren ved beregning av faktoren i sjablongfradraget, selv om denne verdireguleringen inngår i finansinntektene i avkastningsresultatet. SpareBank 1 Forsikring AS klaget i desember 2021 på skattekontorets vedtak til Skatteklagenemnda. På samme grunnlag mottok selskapet i april 2023 et varsel om endring av inntektsskatten for 2020 og 2021. Dette vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda i mai 2023. Skattekontorets vurderinger bygger etter selskapets syn på feil forståelse av faktum og uriktige rettslige vurderinger. Klagene er ennå ikke behandlet i Skatteklagenemnda.

SpareBank 1 Forsikring AS mener at det er klar sannsynlighet for at selskapet vinner frem med sitt syn på tolkningen av sjablongregelen. Selskapet har derfor ikke kostnadsført den økte skatten som skattekontorets vedtak ville medført for årene 2018-2021. For disse årene ville det medført en økning i skattekostnaden på 41 mill. kroner. For årene 2022 og 2023 ville det ikke blitt noen forskjell i beregning av skattekostnaden mellom selskapets og skattekontorets tolkning av regelverket.

Etter innføring av det sammenslåtte bufferfondet (tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond) i 2024 har SpareBank 1 Forsikring AS videreført sitt prinsipielle syn på behandling av urealiserte aksjerelaterte verdiendringer

ved beregning av sjablongfradraget i skattegrunnlaget for 2024. Skattekontorets antatte tolkning ved en videreføring av deres prinsipp ville imidlertid medført en reduksjon i selskapets skattekostnad på 9 mill. kroner i 2024.

RESULTATANALYSE

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	Per	Omarbeidet
	31.12.2024	Per 31.12.2023
Risikoresultat	92	109
Administrasjonsresultat	-71	-107
Avkastningsresultat	819	255
Vederlag for rentegaranti	62	54
Resultat til fordeling	901	311

Risikoresultatet utgjorde 92 mill. kroner i 2024, mot 109 mill. kroner forrige år. Risikoresultatet til fripoliser ble 45 mill. kroner i 2024 mot 58 mill. kroner i 2023. Av årets resultat ble 22 mill. kroner avsatt til risikoutjevningfondet. Uførepensjon og innskuddsfritak i tjenestepensjon ga samlet et risikoresultat på 31 mill. kroner, mot 33 mill. kroner i fjor. 8 mill. kroner ble avsatt til risikoutjevningfondet.

Administrasjonsresultatet i 2024 ble 36 mill. kroner bedre enn forrige år. Gebyrinntektene økte med 16,8 % sammenlignet med året før, mens drifts- og provisjonskostnadene økte med til sammen 10,9 %.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble 819 mill. kroner, mot 255 mill. kroner året før. Etter innføring av det sammenslåtte bufferfondet 1. januar 2024 (tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond) inngår urealiserte verdiendringer i avkastningsresultatet. Avkastningsresultatet i 2023 er omarbeidet i henhold til dette. Pliktige renter utgjorde 440 mill. kroner i 2024. Bufferfondet økte med 410 mill. kroner. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 62 mill. kroner, mot 54 mill. kroner forrige år.

KAPITALFORHOLD OG SOLIDITET

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene etter Solvens II-regelverket. Regelverket åpner for å benytte overgangsregler ved beregning av solvensmarginen. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Selskapet hadde ingen effekt av overgangsreglene ved solvensmarginberegningen per 31. desember 2024. Selskapets solvensmargin både med og uten bruk av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger var 214 %. Solvensmarginen både med og uten bruk av overgangsregel var 203 % per 31. desember 2023.

Styret anser at selskapets forretningsmessige eksponering er godt tilpasset dets risikoevne. Selskapet har en god økonomisk og finansiell stilling som gir grunnlag for fortsatt drift og videreutvikling av selskapet.

RISIKOFORHOLD

Forsikrings- og markedsrisiko er selskapets største risikokategorier. Foruten forsikrings- og markedsrisiko kategoriserer selskapet risiko i operasjonell risiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, strategisk risiko og klimarisiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i rentenivå, utviklingen i aksje- og eiendomsmarkedet, samt utvikling i levealder og sykdom/uførhetsforløp. Selskapets administrasjonsresultat påvirkes av forholdet mellom selskapets kostnader og inntekter, samt avveininger mellom hvilke kostnader som skal påløpe nå for å investere i effektivisering, synergier og inntekter i fremtiden. Dette stiller krav både til hvordan selskapet forvalter eiendeler og til hvordan selskapet styrer og kontrollerer risiko. Styret har gitt føringer for selskapets virksomhetsstyring og har vedtatt selskapets overordnede mål og ønskede risikoprofil.

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko er risikoen for at premier og tilhørende premiereserver ikke er tilstrekkelige i forhold til de forpliktelser selskapet har påtatt seg. Selskapet tilbyr både uførhets-, dødsrisiko- og pensjonsforsikringer, samt kapitalprodukter. Selskapet har gode forutsetninger for å styre forsikringsrisiko på en hensiktsmessig måte. Uførersisiko kan påvirkes av endringer i regelverk og hendelser i samfunnet. Dette kan medføre store erstatningsbeløp med dertil store enkeltutslag på selskapets resultat. Tilsvarende vil gjelde for katastroferisiko. Reassuranse kan benyttes for å begrense risikoen. Nivået på reassuranse vurderes minst årlig. Innskuddspensjon blir gradvis det mest dominerende produktet på selskapets balanse, og risikoen knyttet til dekninger for langt liv og død vil derfor over tid utgjøre en mindre andel enn i dag. Selskapet overvåker forsikringsrisikoen blant annet ved bruk av stresstester, resultatovervåking og prognoser.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for at selskapets verdier reduseres som følge av bevegelser i markedet. Selskapet er eksponert for markedsrisiko via eiendeler og tilhørende forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen, samt via eiendeler i selskapsporteføljen. Markedsrisikoen i selskapet styres løpende gjennom styrevedtatte investeringsrammer. Disse fastsetter selskapets allokeringsrammer, referanseindekser og tillatte investeringer som skal gjelde for hver av de ulike porteføljene. Styret har vedtatt en kapitalforvaltningsstrategi der blant annet aksje-, eiendom-, rente- og valutarisiko vurderes. Den tilgjengelige risikokapital skal til enhver tid tåle et kraftig, umiddelbart og samtidig verdifall i aksje- og renteporteføljene, samt et vesentlig fall i eiendomsverdiene. Kapitalforvaltningsstrategien er utformet slik at forvaltningen av kapitalen skal gi best mulig avkastning over tid for både kunder og eier, hensyntatt en akseptabel risiko i forhold til forsikringsforpliktelsene. Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er 1,8 % beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2024. Den finansielle risikoen er i stor grad knyttet til selskapets evne til å innfri den årlige rentegarantien. Plasseringer i obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet skal bidra til en sikker og jevn avkastning. Kapitalforvaltningsstrategien ivaretar også lovpålagte krav til ansvarlig kapital og kapitalforvaltning. Selskapets investeringer er i tråd med styrevedtatte rammer og eksponeringen anses forsvarlig i forhold til selskapets risikobærende evne.

MOTPARTSRISIKO

Motpartsrisiko er risikoen for tap som skyldes at selskapets motparter ikke oppfyller sine forpliktelser. For SpareBank 1 Forsikring AS er motpartsrisikoen i hovedsak relatert til investeringer i obligasjonsmarkedet, samt mot motparter i derivatavtaler og mot reassurandører. Styret har vedtatt rammer for de ulike verdipapirutstederne. Risikoen knyttet til sertifikat- og obligasjonsmarkedet er i hovedsak konsentrert om investeringer med såkalt «investment grade» (ratet BBB eller bedre). Selskapet har ingen forutsetninger for inntjening på motpartsrisiko (kredittrisiko på obligasjoner ikke medregnet) og motpartseksponeringer begrenses på hensiktsmessig måte. Det er lagt vekt på at eksponeringen skal være diversifisert innenfor ulike sektorer og mot ulike debitorer for å unngå konsentrasjon av motpartsrisiko.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet. For SpareBank 1 Forsikring AS er likviditetsrisikoen i hovedsak knyttet til ekstraordinære erstatningsutbetalinger, endringer i valutakurs og kundeavgang. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. Selskapet har til enhver tid bankinnskudd for å møte kjente kontantstrømmer. I styringen av likviditetsrisiko vektlegges det at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. Selskapet vil kunne realisere lett omsettelige verdipapirer på kort tid hvis det skulle oppstå et ekstraordinært likviditetsbehov.

OPERASJONELL RISIKO

Operasjonell risiko er risikoen for verdiendringer som følge av faktiske tap, inntruffet som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. For å redusere risikoen er virksomheten organisert med vekt på veldefinerte ansvarsområder og klare rapporteringslinjer. Selskapet har etablert rutiner for identifisering og oppfølging av selskapets operasjonelle risiko, og ledergruppen gjennomfører en overordnet risikovurdering hvert halvår. Selskapets internrevisor bistår selskapet med vurderinger av den operasjonelle risikoen. Internrevisor rapporterer funn og konklusjoner direkte til selskapets styre.

COMPLIANCERISIKO

Compliancerisiko er en underkategori av operasjonell risiko. Compliancerisiko er risikoen for tap knyttet til juridiske eller regulatoriske sanksjoner, bøter, økonomisk tap eller tap av omdømme, som er et resultat av at selskapet ikke opererer i samsvar med lover, regler og interne retningslinjer. Selskapet legger vekt på å alltid følge gjeldende lover og regler, og har de siste årene spesielt hatt fokus på å følge opp etterlevelse av hvitvaskingsregelverket, personvern-regelverket og regler knyttet til forsikringsdistribusjon.

STRATEGISK RISIKO

Strategisk risiko er risiko for at selskapet ikke når sine overordnede mål blant annet som følge av egne valg eller eksterne forhold eller hendelser. Strategisk risiko vurderes og inkluderes i forbindelse med selskapets strategiarbeid.

KLIMARISIKO

Klimarisiko er risikoen for verdiendringer som følge av fysiske klimaendringer og myndighetstiltak i forbindelse med overgangen til et lavutslippssamfunn. Klimarisiko er integrert i selskapets system for risikostyring, herunder vurderinger av hvordan risikoen vil kunne påvirke selskapet.

ORGANISATORISKE FORHOLD

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS med forretningsadresse i Oslo. Selskapet er ikke børsnotert. Styringen av virksomheten skjer i henhold til norsk lovgivning, selskapets vedtekter og interne retningslinjer, samt strategi, rammer og mål vedtatt av styret. Opplysninger om godtgjørelse til administrerende direktør, ledende ansatte, styret og revisor fremgår av note til regnskapet.

Selskapet kjøper støttetjenester innen områdene juridisk og personal fra SpareBank 1 Gruppen AS. Kommunikasjon og støttetjenester innen IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

STYREANSVARSFORSIKRING

SpareBank 1 Forsikring AS er omfattet av SpareBank 1-alliansen sin felles forsikring for styreansvar. Forsikringssummen er felles for alle selskaper og banker som er en del av SpareBank 1-alliansen, slik at man ved eventuelle skadetilfeller bruker av den samme forsikringssummen. Forsikringen har ingen egenandel.

Forsikringen gjelder for enhver person som har vært, er eller blir daglig leder, styremedlem, medlem av ledelsen eller tilsvarende styreorgan i selskaper og banker som er omfattet av forsikringen, samt enhver tidligere eller nåværende eller fremtidig ansatt som kan pådra seg et selvstendig ledelsesansvar. Forsikringen dekker sikredes ansvar for formuesskade som skyldes krav fremsatt i forsikringsperioden som følge av en påstått ansvarsbetingende handling eller unnlatelse. Med formuesskade menes økonomisk tap som ikke direkte er oppstått som følge av fysisk skade på person eller ting.

Videre dekker forsikringen krav rettet mot sikrede av eller på vegne av en ansatt som følge av diskriminering, trakassering eller andre ulovligheter begått under ansettelsen eller unnlatelse av å innføre eller gjennomføre en adekvat personalpolitikk eller prosedyrer. Forsikringen dekker bøter pålagt sikrede som følge av dekningsmessige krav i henhold til forsikringsvilkårene, med mindre bøkene ikke er forsikringsbare i henhold til gjeldende rett i den jurisdiksjonen hvor kravet rettes.

HR-STRATEGI

HR-strategien til SpareBank 1 Forsikring AS er en integrert del av selskapets overordnede strategi. Den legger grunnlaget for hvordan selskapet tiltrekker, beholder og utvikler sine ansatte for å møte selskapets nåværende og fremtidige behov. En av hovedprioriteringene er å sikre at alle ansatte får mulighet til å realisere sitt potensial og bygge karrierer innenfor selskapet. Selskapet legger også stor vekt på å fremme en inkluderende arbeidskultur hvor mangfold og likeverd er sentrale prinsipper. Sentrale områder i selskapets HR-strategi er lønn og belønning, livsfasepolitikk og friskvern.

ATTRAKTIV ARBEIDSGIVER

SpareBank 1 Forsikring AS har 174 fast ansatte ved utgangen av 2024, 95 kvinner og 79 menn. Gjennomsnittsalderen er 44 år. Ved utgangen av 2023 var det 159 fast ansatte. SpareBank 1 Forsikring AS har lagt til rette for at ansatte

skal kunne få en god balanse mellom arbeid og fritid, personlig utvikling og ulike livsstilsaktiviteter. Målsettingen er å være en attraktiv arbeidsgiver uansett livsfase, hvor fleksibel arbeidstid og arbeidssted, redusert arbeidstid eller tilrettelegging av helsemessig eller velferdsmessige grunner, og seniorpolitikk er viktige elementer i selskapets livsfasepolitikk.

Selskapet har opplevd en økning i interessen fra arbeidstakere, noe som har resultert i flere søknader til utlyste stillinger, og redusert ledetid i rekrutteringsprosessene. SpareBank 1 Forsikring AS har blitt anerkjent som en attraktiv arbeidsgiver i flere vurderinger, noe som styrker posisjonen som forsikringsleverandør og arbeidsgiver med konkurransedyktige betingelser. I 2024 er det ansatt 24 personer, 11 kvinner og 13 menn.

ARBEIDSMILJØ OG SYKEFRAVÆR

SpareBank 1 Forsikring AS legger stor vekt på å fremme et arbeidsmiljø hvor ansatte har gode muligheter for personlig og faglig utvikling. Gjennom ulike opplæringsprogrammer og karriereutviklingstiltak, sørger selskapet for at ansatte er godt rustet til å møte fremtidens utfordringer og behov. Selskapet prioriterer helsefremmende tiltak som bidrar til å redusere sykefravær og forbedre trivsel på arbeidsplassen. Arbeidsmiljøet i selskapet vurderes til å være godt.

Selskapet bruker arbeidsklimaundersøkelser for å følge med på medarbeidernes trivsel og utfordringer. Disse målingene gir viktig innsikt i arbeidsmiljøet og bidrar til å styrke både kultur og trivsel. Gjennom ukentlige målinger får selskapet vite hvordan medarbeiderne har det og de ansattes jobbengasjement. I 2024 har svarprosenten vært høy, og selskapet scorer over benchmark i de fleste kategorier.

Alle fast ansatte har skrevet under på en hjemmekontoravtale, som inkluderer et prinsipp om å minimum være på kontoret i midtuken (tirsdag, onsdag og torsdag).

Samarbeidet med de tillitsvalgte har vært konstruktivt og bidratt positivt til driften og resultatene i 2024. Selskapet har medarbeidere som er organiserte i LO Finans og Finansforbundet. Arbeidsmiljøutvalget og Samarbeidsutvalget i selskapet sikrer kort vei mellom eventuelle utfordringer og myndighet til å løse disse. Det er faste kvartalsvise møter i Arbeidsmiljøutvalget og Samarbeidsutvalget. HR ivaretar AKAN-arbeidet i selskapet.

SpareBank 1 Forsikring AS har også i 2024 hatt fokus på sykefraværsoppfølging og forebyggende arbeid. Selskapets sykefravær i 2024 var 3,6 %, fordelt på henholdsvis 2,5 % legemeldt og 1,0 % egenmeldt fravær. Tilsvarende tall forrige år var henholdsvis 2,3 %, 1,5 % og 0,8 %. Det er ikke rapportert om noen arbeidsulykker i løpet av året.

I selskapets etiske retningslinjer er det fastsatt regler for hvordan ansatte og tillitsvalgte skal varsle dersom de får kunnskap om forhold som er i strid med blant annet lover, forskrifter og konsernets interne regler. Det er etablert en egen varslingsrutine. Selskapet vil ha en jevnlig gjennomgang av varslingsrutiner fremover for å sikre at alle ansatte er oppdatert og kjent med rutiner og retningslinjer til enhver tid. Det var fire varslingssaker i 2024, alle relatert til samme sak. Sakene er fulgt opp grundig, og oppfølging pågår fortsatt.

LIKESTILLING, HINDRE DISKRIMINERING OG LIVSFASE

Selskapets forpliktelse til likeverd og inkludering er ytterligere understøttet av klare retningslinjer og tiltak for å fremme likestilling og hindre diskriminering. Med en målrettet tilnærming til mangfold, tilrettelegger SpareBank 1 Forsikring AS for et arbeidsmiljø der alle ansatte har like muligheter for utvikling. Det arbeides også aktivt for å sikre at alle ansatte, uavhengig av bakgrunn, føler seg verdsatt og inkludert i selskapets fellesskap. Selskapet har representanter inn i SpareBank 1 Gruppens mangfoldsforum som bidrar til å fremme mangfold og inkludering gjennom ulike aktiviteter.

SpareBank 1 Forsikring AS anvender en metodikk for vurdering av roller og stillinger for å sikre objektiv lønnsfastsettelse. Det praktiseres lik lønn for arbeid av lik verdi uavhengig av kjønn, etnisitet og funksjonsevne. For å sikre riktige og likestilte lønnsnivåer også fremover, benytter selskapet seg av Korn Ferry sitt system med stillingsmatriser. Korn Ferry er et verktøy for å vurdere stillinger ut fra faktorene; kompetanse, problemløsning og ansvar. Det foretas en årlig vurdering av lønnsnivåer basert på innsikt fra finansbransjen og det generelle norske arbeidsmarkedet. Menns andel av kvinners lønn i 2024 var 100%.

Ved rekruttering sikres riktig kjønnsbalanse blant intervjukandidater gjennom stillingsannonser med økt bevissthet rundt bildebruk og ordvalg som tiltrekker et mangfold av søkere. Selskapet ønsker at kjønns sammensetningen blant lederne reflekterer den generelle kjønnsfordelingen.

Av totalt antall ansatte i SpareBank 1 Forsikring AS ved utgangen av 2024 er 55 % kvinner og 45 % menn, mens det blant ansatte i ledende stillinger er 50 % kvinner og 50 % menn. Selskapet etterstreber hele stillinger. Blant fast ansatte per 31. desember 2024 var 2 deltidsansatt. Det var ingen midlertidig ansatt i selskapet per 31. desember 2024. Selskapet legger til rette for at de som har krav på permisjon får tatt ut permisjon. Av menn som tok ut permisjon i 2024 var uttaket i snitt på 17 uker. Kvinner tok i snitt ut 35 uker. Kvinner og menn tar ut tilnærmet likt fravær i forbindelse med syke barn, hvor menn tok ut noen flere dager i 2024, 130 mot 102.

I selskapets ledergruppe på 12 personer er det 5 menn. Styret i selskapet har i alt 7 medlemmer. Av disse er 3 menn.

Selskapets lokaler har blitt gjennomgått av verneombud og det er blitt bekreftet at de er tilrettelagt for å ivareta medarbeidere med nedsatt funksjonsevne.

SpareBank 1 Forsikring AS og SpareBank 1-alliansen støtter «Kvinner i Finans»-initiativet med mål om å øke antallet kvinner i lederstillinger innen finanssektoren. Som en del av vårt samfunnsansvar er selskapet forpliktet til å fremme likestilling og mangfold på arbeidsplassen. SpareBank 1 Forsikring AS er stolte av å være et ledende foregangsselskap innen kjønnsbalanse, og vår deltakelse i «Kvinner i Finans»-initiativet understreker vår dedikasjon til positivt å påvirke både våre ansatte og finansbransjen.

IDENTIFISERE OG MOTVIRKE INTERESSEKONFLIKTER

De etiske retningslinjene til SpareBank 1 Forsikring AS, som er en del av ansettelseskontrakten, beskriver hvordan medarbeiderne skal forholde seg til gaver, kunder og representasjon. Selskapet har også dokumenterte retningslinjer for identifisering og håndtering av interessekonflikter. Det utarbeides oversikt over identifiserte interessekonflikter og tiltak i alle avdelinger- og støtteområder og på selskapsnivå. Som hovedregel skal det søkes å unngå at det oppstår interessekonflikter. Dersom interessekonflikt oppstår, skal SpareBank 1 Forsikring AS sørge for at kundens interesse går foran selskapets interesser og ansattes egeninteresse. Den enkelte kunde skal heller ikke usaklig tilgodesees på bekostning av andre kunder.

I tillegg til ovennevnte retningslinjer har selskapet rutiner for varsling av kritikkverdige forhold og sikkerhetsbrudd. Varsling kan skje via selskapets eksterne varslerløsning.

SAMFUNNSANSVAR

Grunnfilosofien til SpareBank 1-alliansen er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. SpareBank 1 Forsikring AS jobber sammen med de andre SpareBank 1-selskapene for å bidra til en bærekraftig utvikling i norske lokalsamfunn. I dette oppdraget har SpareBank 1 Forsikring AS en viktig rolle. En god pensjon har ikke bare betydning for enkeltindividet, men også for å bygge en bærekraftig fremtid for hele det norske samfunnet. Dette krever at selskapet arbeider strukturert og strategisk med bærekraft i et langsiktig perspektiv. Å ta et aktivt samfunnsansvar handler for oss om å utvikle gode produkter til kundene, sikre pensjonsmidler, forebygge og håndtere risiko, god forretningsetikk og holdningsskapende arbeid, utvikle lokalsamfunn og bidra til en verdig alderdom – sammen skaper vi gode dager.

En god pensjon spiller en sentral rolle i å forme morgendagens samfunn, og som en ansvarlig samfunnsaktør har SpareBank 1 et særlig ansvar for å tilby pensjonsløsninger som ikke bare sikrer folks økonomi, men også bidrar til å bygge en sunn og bærekraftig fremtid for kommende generasjoner. Selskapet har som mål å fortsette en bærekraftig vekst som balanserer økonomisk framgang med hensyn til miljøet og sosiale forhold. For å oppnå dette, må selskapet ikke bare utvikle gode produkter og tjenester, men også tilpasse sin virksomhet til de stadig strengere reguleringsene og forventningene fra både myndigheter og interessenter.

SpareBank 1 Gruppen vil fra og med rapporteringsåret 2025 være underlagt EU-taksonomien og Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Dette medfører også krav til rapportering for SpareBank 1 Forsikring AS. Selskapet opplever økte forventninger fra interessenter til hvordan virksomheten skal bidra, og jobber aktivt for å samarbeide med de andre SpareBank 1-selskapene for å støtte opp under en bærekraftig omstilling.

Likestilling og mangfold er en viktig del av utviklingen mot et mer bærekraftig samfunn og selskapet er stolte av å kunne vise til full likestilling (les mer under «Organisatoriske forhold»). Selskapet har signert Kvinner i Finans Charter som forplikter selskapet å sette mål og handling internt, men like viktig å kunne være et foregangsselskap og en pådriver for å bidra til at andelen kvinner øker i bransjen og hos våre interessenter.

SpareBank 1 Forsikring AS vil i 2025 fortsette å videreutvikle sitt arbeid med bærekraft, der Strategi 26 setter føringer for dette arbeidet. Selskapets overordnede mål for bærekraft skal gi retning for de ansatte, og tydeliggjøre selskapets arbeid med bærekraft overfor kunder, investorer, lokalsamfunn og andre interessenter. Målene er direkte knyttet til FNs bærekraftsmål: likestilling mellom kjønnene, anstendige arbeidsforhold og økonomisk vekst, ansvarlig forbruk og produksjon og stoppe klimaendringene. Selskapet skal gjennom en åpen, ærlig og transparent kommunikasjon synliggjøre interne ambisjoner og mål, og samtidig sikre de regulatoriske rapporteringskravene.

ANSVARLIG FORVALTNING

SpareBank 1 Forsikring AS er et livforsikringsselskap, og med det følger et ansvar for bærekraftig forvaltning av langsiktig pensjonskapital. Vår oppgave er å sørge for at disse midlene gir trygghet og avkastning for kundene våre, men også bidra til en bærekraftig fremtid.

Kapitalforvaltning i SpareBank 1 Forsikring AS fokuserer på å forstå de langsiktige trendene som påvirker kapitalmarkedene. Selskapet sørger for en målrettet og ansvarlig plassering av kapital i verdipapirmarkedet ved å identifisere områder med potensial for god avkastning, diversifisere investeringene for å redusere risiko, og velge forvaltning av høy kvalitet. Styringsprinsipper for kapitalforvaltningen er å være en langsiktig og proaktiv eier som bidrar til bærekraftig utvikling. Bærekraft er en integrert del av alle faser i prosessen – fra trendanalyser i et langsiktig perspektiv, til porteføljesammensetning, rapportering og kontroll. Fondene vurderes grundig når det gjelder tilnærming til bærekraft og eierskapsutøvelse, gjennom dialog med de ulike forvalterne selskapet benytter seg av, og regelmessig gjennomgang av strategier og analyse av investeringer. Det er også satt minimumskrav om at alle aktive fond må være i samsvar med offentliggjøringsforordningens (SFDR) artikkel 8 eller 9, som stiller krav til fond som promoterer miljømessige eller sosiale egenskaper eller har slike formål. I tillegg må alle forvaltere ha signert FNs prinsipper for ansvarlig investering (UN PRI). SpareBank 1 Forsikring AS investerer også direkte i eiendommer. Av våre 12 eiendommer er 10 miljøsertifisert. Eiendomsvirksomheten er også sertifisert etter internasjonal standard for miljøledelsessystemer, ISO 14001.

I 2024 har makroøkonomiske forhold som vedvarende høy inflasjon, renteendring og geopolitisk usikkerhet fortsatt å påvirke både finansmarkedet og diskusjonene omkring bærekraft. Dette har gjort det viktig for SpareBank 1 Forsikring AS å bygge videre på det gode arbeidet med å følge opp porteføljens robusthet og sørge for eksponering mot riktig type risiko, også innen bærekraftsfeltet. Finansbransjen står fortsatt overfor nye og strengere rapporteringskrav som følge av videreføringen av SFDR og EU-taksonomien, og rapporteringskrav i henhold til CSRD. Dette driver selskapet til å styrke våre prosesser for bærekraft og transparens, til fordel for både selskapet og kundene.

KRAV TIL LEVERANDØRER OG FORRETNINGSPARTNERE

SpareBank 1 Forsikring AS har en direkte påvirkning på omverdenen gjennom selskapets kapitalforvaltning, eiendomsforvaltning, energiforbruk, avfallshåndtering, reisevirksomhet, bruk av lokaler og innkjøp. Dette introduserer et samfunnsansvar som ansvarlig innkjøp. Selskapet har stor påvirkningskraft gjennom valg av produkt- og tjenestekjøp, og valg av leverandører. Hovedvekten av de varene og tjenestene selskapet kjøper er kapitalforvaltnings-, IKT- og støttetjenester. Selskapet ønsker å jobbe sammen med leverandørene for å sikre en bærekraftig utvikling i verdikjeden.

SpareBank 1 Forsikring AS har etter kravene fra åpenhetsloven gjennomført en risiko- og vesentlighetsvurdering av leverandører og forretningspartnere. Gjennom strengere krav til åpenhet og ansvarlighet, skal loven bidra til å forebygge menneskerettighetsbrudd og uanstendige arbeidsforhold hos selskapets forretningsforbindelser og leverandørkjede. SpareBank 1 Forsikring AS er forpliktet til å redegjøre for aktsomhetsvurderingene innen 30. juni hvert år eller ved vesentlige endringer i vurderingene.

I 2024 har SpareBank 1 Forsikring AS jobbet med å videreutvikle aktsomhetsvurderingene, hvilket innebærer å inkludere eiendomsporteføljen i selskapets vurderinger, og styrke integreringen av vurderingene i eksisterende prosesser. Dette arbeidet vil fortsette i 2025. SpareBank 1 Forsikring AS vurderer at det er en lav risiko for brudd på anstendige arbeidsforhold og menneskerettigheter blant selskapets leverandører. Det skyldes hovedsakelig at

selskapet primært benytter norske og nordiske leverandører, hvor arbeidsmiljølovens tariffestede rettigheter står sterkt. Selskapets største leverandører og forretningspartnere er innenfor IT, konsulenter, eiendoms- og kapitalforvaltning. SpareBank 1 Forsikring AS benytter i liten grad leverandører innenfor bransjer hvor det normalt foreligger risiko for brudd på arbeidsmiljørettigheter. Selskapet eier og forvalter næringseiendom i Norge og er med det indirekte eksponert mot risikoer knyttet til arbeidsmiljørettigheter i verdikjeden. Selskapets eiendomsenhet har ansvaret for risikovurderinger og eventuelle korrigerende tiltak. Oppfølging av felles innkjøpsavtaler vil i hovedsak skje gjennom SpareBank 1 Utvikling DA, som koordinerer dette i SpareBank 1-alliansen.

DISPONERING AV ÅRETS RESULTAT

SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde et totalresultat på 377,3 mill. kroner i 2024.

Styret foreslår å disponere resultatet slik: 336,0 mill. kroner avsettes til konsernbidrag og 41,3 mill. kroner overføres til risikoutjevningsfond.

FREMTIDSUTSIKTER

SpareBank 1 Forsikring AS har en langsiktig strategisk satsing på pensjon i bedriftsmarkedet, som har bidratt til markedets mest tilfredse tjenstepensjonskunder seks år på rad, i kombinasjon med over 50 % vekst i markedsandel de siste 10 år. (Kilde: Aalunds BedriftspensjonsBarometer og Finans Norges markedsstatistikk). I 2024 har også EPSI, som måler de yrkesaktives opplevelse av sin tjenstepensjonsleverandør, kåret SpareBank 1 Forsikring AS til beste leverandør for andre år på rad. At 87 % av selskapets 285.000 tjenstepensjonsmedlemmer administreres med data fra a-meldingen forventes å gi et godt bidrag til høy kundetilfredshet også i tiden fremover. SpareBank 1 Forsikring AS oppnådde størst fremgang i leveransekalitet i Meglerforeningens pensjonsundersøkelse i 2024, fra et allerede høyt nivå over gjennomsnittet for pensjonsbransjen året før. Selskapets sterke vekst i innbetalte premier og kapital til forvaltning forventes å fortsette i et tjenstepensjonsmarked i kraftig vekst.

SpareBank 1 Forsikring AS er tredje størst i markedet målt i antall avtaler innenfor selvvalgt egen pensjonskonto (EPK) med om lag 16 %, omtrent likt fordelt på produktene LOFavør EPK og SpareBank 1 EPK. Bak hver selvvalgt avtale har selskapet noe lavere kapital enn gjennomsnittet i markedet, noe som gjør SpareBank 1 Forsikring AS til fjerde største leverandør målt i kapital til forvaltning. Selskapet har ambisjoner om økt vekst i markedet for selvvalgt EPK.

Fokus på å bygge markedsledende digitale løsninger innen sparemarkedet bidrar til fortsatt vekst innen privat pensjonsforsikring. Med en markedsandel på 39 % blant Finans Norges medlemsselskaper befester SpareBank 1 Forsikring AS sin posisjon som markedsleder innen individuell pensjonssparing (IPS) per tredje kvartal 2024. Selskapet er tredje største leverandør av individuell kapitalforsikring med en markedsandel på i overkant av 5 %.

Styret har satt et langsiktig mål for egenkapitalavkastningen som ligger over det som ble oppnådd i 2024. Til tross for fremgang gjennom året, er det særlig administrasjonsresultatet for produkter i salg som er svakere enn målsatt. Styret har en forventning om at planer og lønnsomhetsforbedrende tiltak vil bringe egenkapitalavkastningen på målsatt nivå.

Sammenslått bufferfond ble innført for garanterte pensjonsprodukter i privat sektor med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet erstatter tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen forventes å legge til rette for bedre konkurranse i markedet for slike pensjonsprodukter og bidra til høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen. Finansdepartementet har sendt på høring en utredning av flere endringer i regelverket om private garanterte pensjonsprodukter med høringsfrist 16. desember 2024.

Det kan skje endringer i folketrygden fra 1. januar 2026 som innebærer at normert pensjonsalder øker i takt med økningen i levealder, og øvrige aldersgrenser i pensjonssystemet skal justeres i takt med dette. Endringene innebærer at reglene for de private tjenstepensjonsordningene også må tilpasses. Finansdepartementet har i den forbindelse nedsatt en arbeidsgruppe som skal utrede nødvendige endringer i regelverket for privat tjenstepensjon.

Verdens aksjemarkeder fortsatte den svært positive utviklingen også gjennom 2024. Imidlertid har dette ført til forholdsvis høy verdsettelse i et historisk perspektiv, særlig innenfor enkelte regioner og sektorer, som fremover vil være mer sårbare for negative nyheter. Det er derfor viktig med tilstrekkelig diversifisering på regioner, sektorer og selskapsstørrelse, som kan stå seg godt gjennom perioder med økt usikkerhet og markedsuro. Bakteppet for aksjer er fortsatt positivt, med økonomisk vekst og inntjeningsforventninger som peker oppover.

En svakere krone sammenlignet med inngangen til året har påvirket avkastningen fra globale aksjer positivt. En eventuell reversering av verdien på kronen vil være positivt for valutasikrede porteføljer fremover.

Det er fortsatt høy løpende rente i rentemarkedet og markedet priser nå inn at rentenivået skal være høyt i overskuelig framtid. Dette kan i hovedsak forklares med at inflasjonen forventes å bli liggende over sentralbankens målsatte nivåer. Et høyere rentenivå gjør også renteplasseringer mer robuste mot endringer i rentenivå og kreditt-premier. Kredittpremien i rentemarkedet er fortsatt på attraktive nivåer og avkastningsutsiktene for eiendom er bedret. Det høyere rentenivået, kombinert med tilfredsstillende nivåer på bufferfond i kollektivporteføljene, vil bidra positivt til selskapets soliditet og evne til å oppnå gode resultater i årene fremover. Frem til juni 2025 vil selskapets aktive aksjeforvaltning gradvis inkludere en økende andel fond levert av Odin Forvaltning. Endringen vil gi et viktig bidrag for å styrke selskapets konkurransekraft.

Finanstilsynet har godkjent porteføljeoverdragelse av fripoliseporteføljen fra SpareBank 1 Nord-Norges Pensjonskasse til SpareBank 1 Forsikring AS. Overdragelsen skjer med virkning fra 1. januar 2025 og vil ha begrenset effekt på resultatregnskap og solvens.

Styret takker samtlige medarbeidere i selskapet og ansatte i bankene for god innsats i 2024.

Oslo, 17. mars 2025

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

Liv Bortne Ulriksen (sign)
Styreleder

Sigurd Aune (sign)

Steinar Krogstad (sign)

Klara-Lise Aasen (sign)

Inga Lise Lien Moldestad (sign)

Knut Oscar Fleten (sign)

Karolina Lindqvist (sign)

Wenche Seljeseth (sign)
Administrerende direktør

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS



Liv Bortne Ulriksen
Styrets leder



Sigurd Aune



Steinar Krogstad



Klara-Lise Aasen



Inga Lise Lien Moldestad



Knut Oscar Fleten



Karolina Lindqvist



Wenche Seljeseth
Adm. direktør

Styrende organer i SpareBank 1 Forsikring AS

STYRET

Liv Bortne Ulriksen	Styrets Leder
Sigurd Aune	Styrets nestleder
Inga Lise Lien Moldestad	Medlem
Klara-Lise Aasen	Medlem
Steinar Krogstad	Medlem
Knut Oscar Fleten	Medlem
Karolina Lindqvist	Medlem (ansatterepresentant)
Siv Schau	Varamedlem
Simen Kvamme Repp	Varamedlem
Lene Merete Johnsrud	Observatør (ansatterepresentant)
Ståle Nerland	Varamedlem for observatør (ansatterepresentant)

Kontrollkomitéen og Representantskapet ble avviklet i 2016 som selskapsorgan som følge av ny finansforetakslov.

ÅRSREGNSKAP OG NOTER FOR 2024

SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner			Pr. 31.12.2024	Pr. 31.12.2023
1.1	Forfalte premier, brutto	10	8.658	7.778
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier		-8	-7
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	11	5.695	4.598
1	SUM PREMIEINTEKTER FOR EGEN REGNING		14.345	12.369
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	-3	-589
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	564	472
2.4	Verdiendringer på investeringer	13	-2.318	608
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	3.017	218
	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I			
2	KOLLEKTIVPORTEFØLJEN		1.260	709
3.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22	-1	-150
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13	591	383
3.4	Verdiendringer på investeringer	13	326	7.554
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13	8.439	-43
	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I			
3	INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN		9.355	7.744
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNTEKTER		401	340
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto		-2.076	-1.854
5.1	Utbetalte erstatninger		-2.076	-1.854
5.2	Overf. av premiereserve, pensj.kapital mv. og bufferfond til andre forsikringsforetak	11	-5.821	-4.829
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	12	-7.897	-6.683
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto		-199	-140
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.		4	0
6.1	Endring i premiereserve mv.		-195	-140
6.2	Endring i bufferfond		-343	-234
6.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		0	-5
6.5	Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak	11	1	1
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE		-537	-378
7.1	Endring i pensjonskapital mv.		-15.400	-13.144
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.		-72	-62
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7	SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE		-15.472	-13.206
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet		-346	-1
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-31	-34
	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE -			
8	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE		-377	-35
9.1	Forvaltningskostnader		-191	-166
9.2	Salgskostnader	28	-236	-208
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	29	-522	-480
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER		-949	-854
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER		-3	-3
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	6	126	3

Mill. kroner		Omarbeidet	
		Pr. 31.12.2024	Pr. 31.12.2023
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	22 71	40
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13 160	136
12.4	Verdiendringer på investeringer	13 17	65
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	13 -5	-2
	SUM NETTO INNTEKTER FRA INVESTERINGER I		
12	SELSKAPSPORTEFØLJEN	243	239
13	ANDRE INNTEKTER	27	19
14.1	Forvaltningskostnader	-5	-4
14.2	Andre kostnader	-15	-39
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL		
14	SELSKAPSPORTEFØLJEN	-20	-43
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	250	215
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	376	218
17	SKATTEKOSTNADER	25 1	-2
18	RESULTAT FØR ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER	377	216
20	TOTALRESULTAT	377	216

BALANSE

Mill. kroner		Omarbeidet	
		Pr. 31.12.2024	Pr. 31.12.2023
1.2	Andre immaterielle eiendeler	76	67
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER	23	67
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22 1.358	1.324
2.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	30	55
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.388	1.379
2.3.1	Rentebærende verdipapirer	14,17 1.343	1.341
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.343	1.341
2.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,19 2	2
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16 2.475	2.771
2.4.3	Utlån og fordringer	14,15,16 61	40
2.4.4	Finansielle derivater	14,15,18 7	8
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16 528	1.270
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.073	4.091
2	SUM INVESTERINGER	5.804	6.811
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	32	31
3.3	Andre fordringer	27 94	64
3	SUM FORDRINGER	126	95
4.1	Anlegg og utstyr	23,24 110	118
4.2	Kasse, bank	712	516
4.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	4	4
4	SUM ANDRE EIENDELER	826	638
5.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	2	1
SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE			
5	IKKE MOTTATTE INNTEKTER	2	1
SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		6.834	7.612
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22 3.922	4.070
6.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	248	275
6.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.170	4.345
6.3.1	Rentebærende verdipapirer	14,17 11.532	10.596
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	11.532	10.596
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16 3.432	3.653
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16 5.273	4.737
6.4.3	Utlån og fordringer	14,15,16 -10	-37
6.4.4	Finansielle derivater	14,15,18 10	112
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16 192	81
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.897	8.546
6	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	24.599	23.487
GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE			
7	i KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	16	12
8.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	22 1.144	1.187
8.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	72	80
8.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.216	1.267
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	14,15,16 55.565	43.662
8.4.2	Rentebærende verdipapirer	14,15,16 26.801	22.303
8.4.3	Utlån og fordringer	14,15,16 103	77
8.4.4	Finansielle derivater	14,15,18 0	838
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	14,15,16 537	237
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	83.006	67.117
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	84.222	68.384
SUM EIENDELER		115.671	99.495

Mill. kroner		Omarbeidet	
		Pr. 31.12.2024	Pr. 31.12.2023
10.1	Selskapskapital	1	1
10.2	Overkurs	482	482
10.4	Annen innskutt egenkapital	4.490	4.490
10	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	31 4.973	4.973
11.1.3	Risikoutjevningfond	334	270
11.1	Sum Fond	334	270
11.2	Annen opptjent egenkapital	721	721
11	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	31 1.055	991
13.1	Premiereserve	20.236	19.486
13.2	Bufferfond	3.722	3.395
13.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	275	332
	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE		
13	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	7,9 24.233	23.213
14.1	Pensjonskapital mv.	82.845	67.612
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	911	738
	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE		
14	SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	8,9 83.756	68.350
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	35	46
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	170	185
15.2	Forpliktelser ved skatt	205	231
15.3	Andre forpliktelser	110	117
15	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	315	348
16	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	16	12
17.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	241	177
17.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	4	5
17.4	Finansielle derivater	480	15
17.5	Andre forpliktelser	550	1.347
17	SUM FORPLIKTELSE	1.275	1.544
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	48	64
	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,		
18	IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	48	64
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	115.671	99.495

Oslo, 17. mars 2025

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

Liv Bortne Ulriksen (sign)
Styreleder

Sigurd Aune (sign)

Steinar Krogstad (sign)

Klara-Lise Aasen (sign)

Inga Lise Lien Moldestad (sign)

Knut Oscar Fleten (sign)

Karolina Lindqvist (sign)

Wenche Seljeseth (sign)
Adm. direktør

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Mill. kroner	2024	2023
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	376	218
Andel av resultat fra datterselskaper (eiendomsselskap) regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-47	717
Avskrivninger og nedskrivninger	11	18
Verdiendring av verdipapirer til virkelig verdi	1.835	-9.145
Netto renteinntekter/rentekostnader	-1.341	-1.017
Betalte rentekostnader	-1	-1
Mottatte renteinntekter	1.342	1.017
Periodens betalte skatter	-25	-106
Endring fordring på reassurandør	-4	0
Endring i forsikringstekniske avsetninger	16.448	13.607
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-231	894
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	18.363	6.203
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Tilgang verdipapir til virkelig verdi	-28.405	-13.211
Tilgang av verdipapirer som holdes til forfall	-1.245	-1.722
Vederlag av avhending av verdipapirer som holdes til forfall	321	660
Vederlag av avhending av verdipapirer tilgjengelig for salg	11.332	8.085
Tilgang immaterielle eiendeler	-19	-12
Tilgang anlegg og utstyr	0	-43
Endring utlån eiendomsselskaper	60	-50
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-17.956	-6.294
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Utbetaling av utbytte / konsernbidrag	-212	0
Avgang anlegg og utstyr	0	41
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-212	41
Netto kontantstrøm for perioden	195	-49
Konter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	517	566
Konter og bankinnskudd ved periodens slutt	712	517

Sammenligningstall for 2023 er oppdatert i henhold til endringer i oppsett av kontantstrømmen

ENDRING I EGENKAPITAL

Mill. kroner	Selskaps- kapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko- utjevnings- fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2023	1	482	4.490	270	721	5.964
Resultat før andre inntekter og kostnader					377	377
Totalresultat					377	377
Poster ført direkte mot EK:						
Tilført avkastning risikoutjevningsfond				23		23
Avsatt til risikoutjevningsfond				41	-41	
Egenkapitaltransaksjoner med eier:						
Avsatt til konsernbidrag					-336	-336
Egenkapital pr. 31.12.2024	1	482	4.490	334	721	6.028

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 – REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

Selskapet er underlagt lov om forsikringsvirksomhet (forsikringsvirksomhetsloven) av 10. juni 2005. Regnskapet er utarbeidet i samsvar med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak. Etter årsregnskapsforskriften skal regnskapene, med enkelte unntak, avlegges etter IFRS Accounting Standards som er vedtatt av EU. Adgangen etter årsregnskapsforskriften § 3-11 om å fravike enkelte bestemmelser i de internasjonale standardene etter forskrift om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarter (forenklingsforskriften) § 3-1 er benyttet.

I henhold til årsregnskapsforskriften skal prinsippene for innregning, måling og presentasjon om forsikringskontrakter i IFRS 17 ikke anvendes.

De fleste bestemmelsene i forsikringsvirksomhetsloven trådte i kraft den 1. januar 2008. Vesentlige endringer i loven var at prising skal skje i forkant og at det ble nye krav til oppsplitting av prisen på de ulike elementer i tariffen. Rentegaranti skal prises særskilt. Lovendringen resulterte i flere overskuddsregimer enn tidligere. Selskapets produkter følger hovedreglene om overskudd i forsikringsvirksomhetsloven der disse er meldt med overskuddsrett. Fripoliser følger modifisert overskuddsmodell. Individuelle sparekontrakter inngått før 2008 følger gammel overskuddsdeling (1988-loven). For produkter med investeringsvalg tildeles/belastes kundene avkastningen.

Regnskapet er utarbeidet på grunnlag av historisk kost, med unntak av følgende:

- finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi
- derivater måles til virkelig verdi
- aksjer i datterforetak (eiendomsselskap) måles etter egenkapitalmetoden hvor underliggende investeringer i eiendom er omarbeidet til virkelig verdi.

NYE OG ENDREDE STANDARDER TATT I BRUK AV SELSKAPET

SpareBank 1 Forsikring AS har ikke tatt i bruk noen nye eller endrede standarder i 2025.

VEDTATTE IKKE IKRAFTTRÅDTE STANDARDER OG FORTOLKNINGER

Selskapet har ikke valgt tidlig anvendelse av noen nye eller endrede IFRS-standarder eller IFRIC-fortolkninger.

- IFRS 18 Presentasjon og opplysninger i finansregnskap

IFRS 18 om presentasjon og opplysninger ble utgitt i april 2024 og trer i kraft for regnskapsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2027. Standarden erstatter IAS 1 og innfører nye krav til kategorisering og delresultater i resultatregnskapet, aggregering og disaggregering av regnskapsinformasjon og ledelsesdefinerte resultatmål.

Årsregnskapsforskriftens kapittel 4 setter prinsipper for kategorisering og oppstilling av delresultater i resultatregnskapet for livsforsikringsforetak. Det er ikke avklart hvordan eller om IFRS 18 vil innføres for livsforsikringsforetak.

INNDELING AV FORVALTNINGSKAPITALEN

Selskapets forvaltningskapital er delt inn i selskapsporteføljen, kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen.

- Kollektivporteføljen:

Kollektivporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av kontraktsfastsatte forpliktelser.

Selskapet har etablert tre kollektivporteføljer. Finansielle eiendeler knyttet til bestanden av individuelle forsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt portefølje. Fripoliser forvaltes i en adskilt portefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser.

- Investeringsvalgporteføljen:

Investeringsvalgporteføljen består av eiendeler som motsvarer de forsikringsmessige avsetningene til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje.

- Selskapsporteføljen:

Selskapsporteføljen består av eiendeler som motsvarer selskapets ansvarlige kapital og annen gjeld enn forsikringsforpliktelsene. I henhold til oppstillingsplanen i årsregnskapsforskriften er fordringer i forbindelse med direkte forsikringer innplassert i selskapsporteføljen til tross for at de inngår i midler til dekning av forsikringsforpliktelser.

VERDIPAPIRER OG DERIVATER

Finansielle eiendeler innregnes i balansen når selskapet blir part i eiendelens kontraktsmessige betingelser. Alminnelig kjøp og salg av finansielle eiendeler er regnskapsført på transaksjonsdagen. Finansielle eiendeler fraregnes når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen utløper, eller når selskapet overfører den finansielle eiendelen i en transaksjon hvor all eller tilnærmet all risiko og fortjenestemulighet knyttet til eierskap av eiendelen overføres.

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi over resultatet (OCI)
- virkelig verdi over resultatet

Målekategori bestemmes ved første gangs innregning av eiendelen. Klassifiseringen av finansielle eiendeler er avhengig av to faktorer:

- enhetens virksomhetsmodell for styring av sine finansielle instrumenter
- karakteristikken av kontantstrømmene til det enkelte instrumentet

Valg av klassifisering av finansielle instrumenter er avhengig av hvordan kapitalforvaltningen til virksomheten styres, hyppighet på kjøp og salg av verdipapirer, risikohåndtering og hvordan informasjon om porteføljene blir rapportert til ledelsen.

Ved førstegangs innregning av finansielle eiendeler blir det utført en test av egenskapene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene. For finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og rente, vil testen gå ut på å avgjøre om renten kun er kompensasjon for tidsverdien av penger, kredittrisiko, likviditetsrisiko, vedlikehold og administrative kostnader samt en rimelig fortjenestemargin.

Egenkapitalinstrumenter skal i utgangspunktet måles til virkelig verdi over resultatet. Foretaket kan velge å presentere verdiendringene over utvidet resultat for enkelte verdipapirer av strategisk art, men valget er bindende, og ved senere salg kan ikke gevinst/tap reklassifiseres over resultatet.

Finansielle eiendeler som føres til virkelig verdi over resultatet regnskapsføres ved anskaffelsen til virkelig verdi, og transaksjonskostnader resultatføres. Alle finansielle eiendeler som ikke regnskapsføres til virkelig verdi over resultatet balanseføres første gang til virkelig verdi, med tillegg av transaksjonskostnader.

Virkelig verdi av børsnoterte investeringer er basert på gjeldende kjøpskurs. Hvis markedet for verdipapiret ikke er aktivt (eller hvis det gjelder et verdipapir som ikke er børsnotert) bruker selskapet verdsettelsesteknikker for å fastsette den virkelige verdien. Disse omfatter nylig gjennomførte transaksjoner til markedsvilkår, henvisning til andre instrumenter som i vesentlig grad er like, og bruk av diskontert kontantstrømsanalyse og opsjonsmodeller. Teknikkene vektlegger markedsinformasjon i størst mulig grad og i minst mulig grad selskapsspesifikk informasjon.

- Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost

Rentebærende verdipapirer og utlån og fordringer som måles til amortisert kost er ikke-derivative finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette, og hvor investeringsstrategien sier at formålet ved å holde verdipapirene er å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene (forretningsmodell: holde til forfall). Foretaket har også valgt å benytte unntaksregelen i årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskaper til å klassifisere rentebærende verdipapirer hvor formålet er både å motta kontantstrømmer fra både innsamling av kontraktsmessige kontantstrømmer og fra salg til amortisert kost i stedet for virkelig verdi med verdiendringer over utvidet resultat. Øvrige finansielle eiendeler er klassifisert til virkelig verdi over resultatet.

- Verdipapirer og derivater til virkelig verdi over resultatet:

En finansiell eiendel måles til virkelig verdi over resultatet, med mindre den måles til amortisert kost. Rentebærende verdipapirer hvor eiendelene holdes primært for å oppnå gevinster fra kortsiktige prisendringer eller for å bli solgt i nær fremtid, klassifiseres til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

I tråd med styrets investeringsstrategi har selskapet etablert en investeringsportefølje som er øremerket til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Porteføljen styres løpende og verdsettes til virkelig verdi. Status på virkelig verdi rapporteres jevnlig til ledelsen og styret.

Gevinst eller tap fra endringer i virkelig verdi av eiendeler klassifisert som "finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet", inkludert utbytte, medtas i resultatregnskapet under "Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, investeringsvalgporteføljen eller selskapsporteføljen" i den perioden de oppstår.

- Derivater

Finansielle derivater inngår som en integrert del av forvaltningen av aksje- og obligasjonsporteføljen for å oppnå den ønskede avkastnings- og risikoprofil. Sikringsbokføring gjennomføres ikke, selv om man foretar økonomisk sikring.

Derivatene består av valuta- og renteinstrumenter. Derivater føres til virkelig verdi over resultatet på dato hvor kjøp av derivatet er inngått.

- Virkelig verdi

Virkelig verdi er det beløpet den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelse av instrumentene.

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata.

- Amortisert kost

Amortisert kost er definert som det beløp eiendelen ble målt til ved førstegangsinnregning minus betalinger mellom partene pluss effektive renter minus eventuell nedskrivning. Effektiv rente er den renten som nøyaktig diskonterer estimerte framtidige kontantstrømmer over eiendelens forventede levetid.

- Verdifall på finansielle eiendeler målt til amortisert kost

For finansielle eiendeler målt til amortisert kost vurderes det hver balansedag om det finnes bevis på forventede verdifall. Slike bevis kan være informasjon om betalingsvansker hos utsteder eller andre dokumenterbare fremadskuende opplysninger som indikerer en reduksjon i framtidige kontantstrømmer.

Forventede kredittap innregnes basert på (Expected Credit Loss, ECL) og beregnes som differansen mellom den bokførte verdien og nåverdien av de forventede framtidige kontantstrømmene.

Målingen blir gjennomført på en måte som reflekterer et objektivt og sannsynlighetsveid beløp basert på rimelige og dokumenterbare opplysninger som er tilgjengelige uten urimelige kostnader eller overdreven innsats på rapporteringstidspunktet. ECL baserer seg på sannsynligheten for tap (Probability of default - "PD"), korrigert med forventet tap (Loss given default - "LGD") av eksponeringen på tapstidspunktet (Exposure at default - "EAD"). SpareBank 1 Forsikring AS baserer estimatet for ECL, ved fastsettelsen av PD og LGD, på tall fra anerkjente ratingbyråer og historiske erfaringstall og andre eksterne kilder. EAD vil tilsvare hovedstolen på investert beløp. Tap ved verdifall reverseres dersom endringer i kredittrisiko tilsier reversering av forventet kredittap. Foretaket har verdipapirer av høy kredittkvalitet og benytter den forenklete modellen for innregning av 12-måneders forventet tap.

For instrumenter som ikke har opplevd vesentlig endring i kredittrisiko innregnes et 12-måneders forventet tap.

Formålet med nedskrivningskravene er å innregne forventede kredittap i levetiden for alle finansielle instrumenter der det har vært en betydelig økning i kredittrisikoen siden førstegangsinnregning.

VALUTA

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Relaterte gevinster og tap ved omregning er innregnet i resultatet.

Hoveddelen av eiendeler i utenlandsk valuta er sikret med valutaterminforretninger. Ved realisasjon av valutaterminforretningene resultatføres gevinst og tap.

INVESTERING I EIENDOMSSELSKAPER

SpareBank 1 Forsikring AS har eiendomsplasseringer gjennom investeringer i datterselskaper. Aksjer i datterselskaper er regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Regnskapene til disse selskapene er omarbeidet i samsvar med de prinsipper som selskapsregnskapet til SpareBank 1 Forsikring AS er utarbeidet etter.

Eiendommene i datterselskapene vurderes til virkelig verdi. Etter IFRS er virkelig verdi det beløp en eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold. Selskapet benytter en intern verdsettelsesmodell for å beregne virkelig verdi av eiendommene. Denne modellen blir benyttet på de eiendommene som ligger i Selskapsporteføljen. I modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede framtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrømmen inklusive sluttverdien inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver eiendom. Leieinntekter, driftskostnader og effekten av verdiendringer knyttet til eiendommene vises i note.

Eiendommene eiet av kundemidler ligger i både kollektivporteføljene og investeringsvalg. For disse eiendommene blir det kvartalsvis innhentet verdsettelses fra tre uavhengige eksterne verddivurderere. Et vektet snitt av disse legges til grunn for verdien i balansen.

I forbindelse med verddivurderingen er effekten av latent skatt beregnet utenom verddivurderingsmodellen. Latent skatt oppstår som følge av aksjeeie og ikke direkte eie. Latent skatt reduserer verdien av aksjene i et eiendomsaksjeselskap, fordi en eventuell kjøper vil få et lavere avskrivningsgrunnlag ved å kjøpe aksjeselskapet i stedet for eiendommene direkte. Dette er i henhold til normal bransjepraksis. Nettoeffekten er behandlet som nedskrivning av verdien av aksjene i eiendomsselskapene. Per 31. desember 2024 er det bare beregnet latent skatt for de eiendommene som eies av selskapsporteføljen. For de eiendommene som forvaltes i kollektivporteføljen vil det med gjeldende skattelovgivning være mest aktuelt å selge eiendommene direkte

IMMATERIELLE EIENDELER

Standard IKT-programvare som oppfyller kriteriene for balanseføring føres til anskaffelseskost (inkludert utgifter til å få programmene operative), og avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid.

Utgifter til vedlikehold av programvare kostnadsføres etter hvert som de påløper. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av selskapet, blir balanseført som en immateriell eiendel når følgende kriterier er oppfylt:

- det er teknisk mulig å ferdigstille programvaren slik at den vil være tilgjengelig for bruk
- ledelsen har til hensikt å ferdigstille programvaren og bruke eller selge den
- det er mulig å bruke eller selge programvaren
- det kan påvises hvordan programvaren vil generere sannsynlige fremtidige økonomiske fordeler
- tilstrekkelige tekniske, finansielle eller andre ressurser er tilgjengelig for å ferdigstille og ta i bruk eller selge programvaren
- utgiftene kan måles pålitelig

Direkte utgifter omfatter personalkostnader for programutviklingspersonell og en andel av direkte tilhørende faste kostnader. Andre utviklingsutgifter som ikke oppfyller disse kriteriene, blir kostnadsført etter hvert som de påløper. Utviklingsutgifter som er kostnadsført kan ikke balanseføres som en eiendel i senere perioder. Balanseført egenutviklet programvare avskrives lineært over forventet utnyttbar levetid fra tidspunktet programvaren er tilgjengelig for bruk.

Immaterielle eiendeler vurderes årlig for å sikre at avskrivningsperioden som brukes er i samsvar med utnyttbar levetid. Ved verdifall foretas nedskrivninger.

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

Fordringer på foretak i samme konsern er ført opp til pålydende. SpareBank 1 Forsikring AS har ingen fordringer på eller gjeld til SpareBank 1 Gruppen AS eller datterselskaper utover det som følger av løpende forretningsmessige transaksjoner.

PENSJONSORDNINGER

Selskapet har både hybridpensjon for alle ansatte og innskuddsplaner for ansatte med lønn over 12G. Selskapets kollektive pensjonsordninger er plassert i SpareBank 1 Forsikring AS.

For hybridpensjon betaler selskapet en fast prosentsats av de ansattes lønn til pensjon. Pensjonssparingen er lik for alle ansatte, men det betales inn et kvinnetillegg da kvinner statistisk lever lenger. Pensjonskapitalen kan reguleres hvert år i forhold til lønnsveksten. De ansatte kan selv bestemme sin investeringsprofil. Hybridpensjon utbetales livsvarig. Innbetalingene kostnadsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til forsikringsselskapet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere tilskudd. Innskuddene kostnadsføres som lønnskostnad i takt med at de forfaller.

Arbeidstakerne kan ta ut AFP i henhold til lov om statstilskudd til arbeidstakere som tar ut avtalefestet pensjon i privat sektor (AFP-tilskuddsloven). AFP-ordningen utgjør et livsvarig påslag på Folketrygden og kan tas ut fra 62 år. Bedriften betaler en samlet premie med utgangspunkt i årslønn til arbeidstakeren. Arbeidsgivernes premie fastsettes som en prosentandel av lønnsutbetalinger mellom 1 G og 7,1 G. AFP-ordningen regnskapsføres som en innskuddsordning.

Pensjonsordningene til egne ansatte regnskapsføres i tråd med IAS 19

SKATT

Selskapets skatteforpliktelse vurderes etter IAS 12 og klargjøringer i IFRIC 23. I tråd med årsregnskapsforskriften settes konsernbidrag av i det året resultatet relaterer seg til. Skattekonssekvenser av avsatt konsernbidrag regnskapsføres i samme periode som konsernbidraget innregnes som forpliktelse.

Resultatført skatt består av periodeskatt (betalbar skatt) og utsatt skatt. Periodeskatt er beregnet skatt på årets skattepliktige resultat. Beregnet skattekostnad knyttet til andre resultatkomponenter blir ført under andre resultatkomponenter.

Utsatt skatt regnskapsføres etter gjeldsmetoden. Det beregnes forpliktelse eller eiendel ved utsatt skatt på midlertidige forskjeller, som er differansen mellom balanseført verdi og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser, når det er sannsynlig at det vil foreligge fremtidig skattbar inntekt, og at midlertidige forskjeller kan trekkes fra i denne inntekten. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedagen, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten gjøres opp.

Eiendel ved utsatt skatt innregnes bare i det omfang det forventes fremtidig skattepliktige resultater fra selskapets egen virksomhet som gjør det mulig å utnytte den tilhørende skattefordelen. Ved vurdering av sannsynlighet vil historisk inntjening og forventede fremtidige marginer bli lagt til grunn.

Skattelovens regler for beskatning av livsforsikrings- og pensjonsforetak ble betydelig endret i 2018. Resultat av teknisk regnskap uten justeringer skal nå være grunnlaget for beskatning av forsikringsvirksomheten. Tidligere urealiserte verdiendringer inngikk i skattegrunnlaget for 2018 etter overgangsregelen. Det ble gitt overgangsordninger som innebar utsatt betaling av påløpt skatt gjennom avsetning til gevinst- og tapskonto i henhold til skatteregelverket.

SpareBank 1 Forsikring AS mottok i oktober 2021 et vedtak fra Skatteetaten om endring av inntektsskatten for 2018 og 2019. Årsaken til endringen var at Skatteetaten legger til grunn en annen forståelse av sjablongregelverket enn den selskapet har praktisert. Skattekontoret mener at urealisert verdiregulering av eiendoms-selskaper ikke skal inngå i telleren ved beregning av faktoren i sjablongfradraget, selv om denne verdi-reguleringen inngår i finansinntektene i avkastningsresultatet. SpareBank 1 Forsikring AS klaget i desember 2021 på skattekontorets vedtak til Skatteklagenemnda. På samme grunnlag mottok selskapet i april 2023 et varsel om endring av inntektsskatten for 2020 og 2021. Dette vedtaket ble påklaget til Skatteklagenemnda i mai 2023. Skattekontorets vurderinger bygger etter selskapets syn på feil forståelse av faktum og uriktige rettslige vurderinger. Klagene er ennå ikke behandlet i Skatteklagenemnda. SpareBank 1 Forsikring AS mener at det er klar sannsynlighet for at selskapet vinner frem med sitt syn på tolkningen av sjablongregelen. Selskapet har derfor i tråd med IFRIC 23 ikke kostnadsført den økte skatten som skattekontorets vedtak ville medført for årene 2018 - 2021.

Aksjerelaterte inntekter fra eiendeler som forvaltes i selskapets kollektiv- og investeringsvalgporteføljer er ikke omfattet av fritaksmetoden. Det er innført et sjablongfradrag som skal tilsvare disse inntektenes forholdsmessige andel av overskuddet som tilordnes selskapet, slik at unntaket fra fritaksmetoden ikke får effekt for denne delen av de aksjerelaterte inntektene.

EGENKAPITAL

Egenkapital består av innskutt egenkapital som aksjekapital og overkurs, og opptjent egenkapital inkludert risikoutjevsningsfond.

- Risikoutjevsningsfond

Risikoutjevsningsfondet kan bare benyttes til å dekke det årlige kravet til økning i premiereserven for enkelte kontrakter når behovet for økningen skyldes risiko knyttet til person. Risikoutjevsningsfondet skal ikke fordeles på de enkelte kontrakter og klassifiseres som opptjent egenkapital.

FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER

Selskapets produkter er i tråd med årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak og forsikringsvirksomhetsloven § 3-8 alle klassifisert som forsikringskontrakter. Forsikringskontrakter skal vurderes etter forsikringsvirksomhetsloven kapittel 3 med tilhørende forskrift. Målingen av forpliktelsene hensyntar alle opplysninger som foreligger på tidspunktet for avleggelse av årsregnskapet og avsetningene skal være tilstrekkelige til å dekke foretakets totale forsikringsforpliktelser i henhold til forsikringsavtalene.

De forsikringsmessige forpliktelsene innenfor livsforsikring omfatter premiereserve, pensjonskapital, bufferfond, premiefond, innskuddsfond, reguleringsfond, reguleringsfond for uførepensjon, pensjonsreguleringsfond og pensjonistenes overskuddsfond.

Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i Finans Norge, mens forutsetninger om uførhet i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.

Premier og reserver er fastsatt ut fra det prinsipp at det skal være sikkerhetsmarginer i premiene og reservene. Sikkerhetsmarginene i premier og reserver er ikke kvantifisert, men vurdert ut fra usikkerhet og langsiktighet til forpliktelsene.

Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Det er foretatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.

- Premiereserve:

Premiereserven er selskapets avsetning til å møte fremtidige forsikringsmessige forpliktelser. Reserven er beregnet som kontantverdien av selskapets samlede fremtidige forsikringsforpliktelser i henhold til de enkelte forsikringsavtaler, med fradrag av kontantverdien av fremtidige premier. Rentesatsen som er benyttet ved beregningen er således gjeldende grunnlagsrente for kontrakten. Den avsatte premiereserven inkluderer administrasjonsreserve.

Erstatningsavsetningen skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som er meldt, men ikke ferdig oppgjort, og skader som er inntruffet, men ennå ikke meldt ved regnskapsperiodens utløp (RBNS og IBNR). Erstatningsavsetningen inngår i selskapets premiereserve.

- Pensjonskapital:

Pensjonskapitalen til dekning av forpliktelser knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje motsvarer verdien av investeringsporteføljen som er tilordnet kontrakten. Selskapet har ikke investeringsrisiko på kundemidler, da det ikke garanteres minsteavkastning ovenfor kundene.

- Bufferfond:

Fra 1. januar 2024 trådte nye regler i kraft knyttet til et sammenslått og kundefordelt bufferfond for private garanterte pensjonsprodukter. Bufferfondet erstattet tidligere tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond.

For å sikre sine forpliktelser kan livsforsikringsselskapene avsette hele eller deler av overskuddet på avkastningsresultatet for den enkelte kontrakt til bufferfond. Bufferfondet kan benyttes derom avkastningen er negativ eller ikke stor nok til å dekke årlig rentegaranti for kontrakten. Midler avsatt i bufferfond kan i et senere år tilordnes kontrakten som overskudd. Selskapet har fastsatt retningslinjer for bufferfond.

- Premiefond:

Premiefondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med tradisjonell pensjonsforsikring. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

- Innskuddsfond:

Innskuddsfondet utgjør innbetalinger fra forsikringstakerne i forbindelse med pensjonsforsikring hvor forpliktelsene er knyttet til verdien av særskilt investeringsportefølje. Innbetalingene føres ikke i resultatregnskapet, men direkte i balansen.

- Reguleringsfond:

Fondet er knyttet til alderspensjonsordninger etter lov om tjenestepensjon som har garantert regulering av pensjonsbeholdningen i opptjeningsperioden. Fondet består av overskudd på pensjonsbeholdningene i opptjeningsperioden ut over garantert årlig reguleringsnivå, samt avkastning på fondet som sådan. Midlene i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i opptjeningsperioden i år hvor årets avkastning ikke er tilstrekkelig til å dekke avtalt årlig regulering.

- Pensjonsreguleringsfond:

Fondet er knyttet til alderspensjonsordninger etter lov om tjenestepensjon som har garantert regulering av pensjoner under utbetaling. Fondet består av overskudd på pensjonsbeholdningene i utbetalingsperioden ut

over garantert årlig reguleringsnivå, samt avkastning på fondet som sådan. Midlene i fondet skal brukes til å dekke oppregulering av pensjoner under utbetaling i år hvor årets avkastning ikke er tilstrekkelig til å dekke avtalt årlig regulering.

- Reguleringsfond for uførepensjon:

Fondet består av overskudd på premiereserve knyttet til uførepensjoner under utbetaling ut over det som iht. Lov om tjenstepensjon trengs til årlig oppregulering av uførepensjon under utbetaling. Midlene i fondet skal brukes til å dekke oppregulering i år hvor årets avkastning ikke er tilstrekkelig.

- Pensjonistenes overskuddsfond:

Fondet består av overskudd tilordnet premiereserve knyttet til pensjoner under utbetaling i kollektiv pensjonsforsikring etter lov om foretakspensjon. Fondet skal hvert år benyttes som engangspremie for tillegg til ytelsene til pensjonistene.

OVERFØRING MELLOM PORTEFØLJER OG HONORAR FOR KAPITALFORVALTNING

Transaksjoner mellom kundeporteføljene og selskapsporteføljen blir ikke eliminert. Grunnen til dette er at resultatet i kundeporteføljen tildeles kundene hvert enkelt regnskapsår, og skal ikke påvirke resultatet og egenkapitalen til selskapet. I samsvar med livsforsikringsregelverket er transaksjoner med kundeporteføljer gjennomført til virkelig verdi.

Finanstilsynet sendte i april 2021 et likelydende brev til alle livsforsikringsforetak og pensjonskasser hvor tilsynet la til grunn at forvaltningsgodtgjørelse til forvaltningsselskaper for verdipapirfond og forvaltere av alternative investeringsfond skulle inngå i selskapenes pristariff. Foretaket har innrettet seg etter dette og tilfører midler. Effekten av dette er presentert i regnskapet og inngår som en forvaltingskostnad.

PREMIEINNTEKTER

Premieinntekter for egen regning omfatter forfalte bruttopremier og overførte premiereserver fra andre selskaper, fratrasket premie for avgitt gjenforsikring. Inntektsføringen er uavhengig av om premien er betalt eller ikke. Ved nytegning inntektsføres premien når forsikringen blir utstedt. Periodisering av opptjent premie ivaretas ved avsetning til premiereserven.

ERSTATNINGER

Erstatninger for egen regning omfatter utbetalte forsikringsoppgjør, overførte forsikringsmidler til andre selskaper og endring i erstatningsavsetninger, fratrasket mottatt gjenforsikring. Avsetning for erstatninger som ikke er ferdigbehandlet eller utbetalt ivaretas ved avsetning til erstatningsavsetningen.

FLYTTING AV LIVSFORSIKRINGSKONTRAKTER

Overføring av premiereserve og bufferfond fra annet selskap føres over resultatregnskapet under posten "Premieinntekter for egen regning; Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak" og "Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser; Overføring av bufferfond fra andre forsikringsforetak".

Overføring av premiereserve og bufferfond til annet selskap føres under "Erstatninger for egen regning; Overføring av premiereserve, pensjonskapital mv. og bufferfond til andre forsikringsforetak".

Inntekts-/kostnadsføringen skjer på det tidspunktet risikoen overføres. På samme tidspunkt økes/redueres premiereserven i forsikringsfondet tilsvarende. Beløpet blir stående som tilgodehavende/kortsiktig gjeld til oppgjør finner sted. Forsinkelsesrenter ved fraflytting føres under "Andre forsikringsrelaterte kostnader".

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av regnskapet og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og de tilhørende forutsetningene er basert på historisk erfaring

og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Estimaten kan avvike fra faktiske resultater, men er basert på beste estimat på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen kun påvirker denne perioden, samt i fremtidige perioder hvis endringene også påvirker fremtidige perioder.

Sentrale estimater og bruk av skjønn er spesielt knyttet til følgende poster og er omtalt i de respektive notene:

- Forsikringskontrakter (se note 4)
- Investering i datterselskaper etter egenkapitalmetoden (Investeringseiendommer) (se note 22)
- Finansielle instrumenter til virkelig verdi (se note 3)
- Skatt (se note 25)

- Leieavtaler:

Selskapet innarbeider i henhold til hovedregelen i IFRS 16 alle leieavtaler i balansen, ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel, innregnes. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene, innregnes. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden. Diskonteringsrente som benyttes ved måling av nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden, er fastsatt basert på den marginale lånerente for det aktuelle selskap, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling. For avtaler som inngås etter implementeringstidspunktet benyttes diskonteringsrente tilsvarende implisitt rente i leieavtalen hvis denne enkelt kan beregnes og fastsettes.

Selskapet benytter unntaksregelen i IFRS 16 ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

- Reklassifiseringer og korleksjon av tidligere år:

Selskapet har gjennomført enkelte justeringer og korrigeringer av sammenligningstallene i enkelte noter og kontantstrømoppstillingen da fjorårets klassifikasjoner ikke var nøyaktig. Endringene i fjorårstall knyttet til dette er ikke ansett vesentlige og er ikke omtalt ytterligere.

Det er i tillegg avdekket at det ved en feiltakelse ikke var ført opp bruksrettighet og leieforpliktelse til ett leieforhold i 2023. Effekten av dette utgjør en korleksjon av sammenligningstallene med 117 mill. kroner for bruksrett og leieforpliktelse.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Regnskapet anses som godkjent for offentliggjøring når styret har behandlet regnskapet. Generalforsamlingen og regulerende myndigheter vil etter dette kunne nekte å godkjenne regnskapet, men ikke forandre dette.

Hendelser fram til regnskapet anses godkjent for offentliggjøring, og som vedrører forhold som allerede var kjent på balansedagen, vil inngå i informasjonsgrunnlaget for fastsettelsen av regnskapsestimater og således reflekteres fullt ut i regnskapet. Hendelser som vedrører forhold som ikke var kjent på balansedagen, vil bli opplyst om dersom de er vesentlige.

Regnskapet er avlagt etter en forutsetning om fortsatt drift. Denne forutsetningen var etter styrets oppfatning til stede på det tidspunkt regnskapet ble godkjent for fremleggelse.

NOTE 2 – RISIKOSTYRING

SpareBank 1 Forsikring AS er, gjennom sin virksomhet, eksponert mot ulike typer risikoer. Forsikringsrisiko og markedsrisiko utgjør en betydelig del av selskapets totale risikoeksponering. Forsikrings- og sparepremier mottas på forhånd, og avsettes for å dekke fremtidige utbetalinger til pensjon og erstatning ved sykdom, uførhet og død. Innbetalingene og selskapets egenkapital investeres, og følgelig vil selskapet være eksponert mot markeds- og motpartsrisiko. Selskapets resultat påvirkes blant annet av utviklingen i finansmarkedene, samt utvikling i levealder, sykdom/uførhetsforløp og kostnader. Enkelthendelser forårsaket av for eksempel feil i systemer, menneskelig feil eller eksterne hendelser kan også påvirke selskapets resultat negativt. Hvordan selskapet styrer og kontrollerer risikoen er derfor viktig. Grunnlaget for risikostyringen legges i styrets føringer til administrasjonen gjennom årlig fastsettelse av overordnede prinsipper, mål og risikorammer.

ORGANISERING AV RISIKOSTYRINGEN

Styret har det overordnede ansvaret for selskapets system for risikostyring og internkontroll. Styret fastsetter strategi, selskapets risikotoleranse, overordnede styringsprinsipper, sentrale retningslinjer, samt rammeverk for risikostyring i selskapet. Styret har etablert et risikoutvalg bestående av enkelte styremedlemmer. Risikoutvalget forbereder styrebehandlingen på risikorelaterte saker. Selskapets risikostyring er organisert gjennom tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje står for de forretningsmessige beslutningene i selskapet med tilhørende drift. Lederne av forretningsområdene har ansvaret for selskapets faktiske risikostyring. Disse har ansvaret for den daglige styringen og håndteringen av risiko og internkontroll innenfor eget ansvarsområde. Andre forsvarslinje består av risikostyringsfunksjonen, compliancefunksjonen, aktuarfunksjonen og personvernombudet. Andre forsvarslinje eier ikke selv risiko og tar heller ingen forretningsmessige beslutninger. Andre forsvarslinje er derfor uavhengige og skal måle, overvåke og rapportere risiko på objektivt grunnlag, stå for en uavhengig vurdering av etterlevelse, samt utfordre hvordan risiko eies og forvaltes av førstelinje. Tredje forsvarslinje utøves av internrevisjonen, som overvåker at selskapets risikostyring og internkontroll er målrettet, effektiv og fungerer som forutsatt. Risikostyringen skal bidra til å sikre at etablerte handlingsregler er i overensstemmelse med selskapets risikotoleranse. Selskapets kontrollaktiviteter skal sikre at definerte risikorammer overholdes, og at eksisterende risikobilde er godt kommunisert i organisasjonen. Selskapets samlede risikoeksponering beskrives i selskapets risikorapport som behandles i styret.

KONTROLLFUNKSJONER

Selskapet har etablert fem kontrollfunksjoner som har direkte rapporteringslinje til styret. Disse er uavhengige fra løpende driftsrelaterte oppgaver.

Risikostyringsfunksjonen skal overvåke risiko i hele virksomheten, herunder risiko knyttet til deler som er utkontraktert. Risikostyringsfunksjonen skal dekke hele virksomheten og være aktivt involvert i utformingen av foretakets risikostrategi og i alle diskusjoner om beslutninger som medfører vesentlig endring i foretakets risiko.

Compliancefunksjonen skal avdekke og forebygge risiko relatert til etterlevelse av eksternt og internt regelverk.

Aktuarfunksjonen har blant annet ansvar for å overvåke selskapets forsikringsrisiko og påse at de forsikringstekniske avsetningene er tilstrekkelige.

Personvernombudet skal avdekke og forebygge risiko knyttet til personvernssikkerhet og etterlevelse av personvernregelverket.

Internrevisjonen er en uavhengig kontroll- og rådgivningsfunksjon som skal bidra til at selskapet når sine mål på en effektiv og tilfredsstillende måte, herunder vurdere hvordan risikohåndteringen og forsvarslinjene fungerer. Internrevisjonen utføres på oppdrag av styret og utføres av ekstern aktør.

NOTE 3 – FINANSIELL RISIKO

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av prisbevegelser i markedene for aksjer, renter, eiendom, andre verdipapirer, valuta og kredittspread. Under gjeldende soliditetsregelverk (Solvens II) påvirkes også de forsikringsmessige avsetningene av rentenivået, både ved fastsettelse av beste estimat, samt ved beregning av renterisiko i et stresset scenario. Fall i aksje- og eiendomsmarkedene, økt spreadrisiko og endring i rentenivået er de vesentligste risikofaktorene som kan påvirke selskapets markedsrisiko under gjeldende soliditetsregelverk.

SpareBank 1 Forsikring AS vurderer markedsrisikoen i selskapet ved bruk av stresstester. Selskapet benytter også andre statistiske verktøy og metoder for å vurdere markedsrisikoen. Selskapet arbeider fortløpende med å videreutvikle modeller for måling og overvåkning av risiko. Selskapet har fastsatt et kapitalmål for solvensmarginen. Selskapet har en beredskapsplan som skal følges dersom solvensmarginen faller under forhåndsdefinerte nivåer.

SpareBank 1 Forsikring AS tilbyr pensjonsprodukter som har rentegaranti, det vil si en minsteavkastning som kundene er garantert hvert år. Selskapets gjennomsnittlige årlig garanterte rente er 1,8 %, beregnet ut fra forsikringskapital per 31. desember 2024. Forsikringskapital er premiereserve inkludert erstatningsavsetninger (IBNS), bufferfond og premiefond mv.

Selskapets finansielle risiko er i stor grad knyttet til om selskapet klarer å innfri den årlige rentegarantien. Et lavt rentenivå vil øke risikoen for at selskapet ikke oppnår rentegarantien. Dersom avkastningen ikke er stor nok til å dekke den garanterte renten, vil selskapet måtte benytte deler av bufferkapitalen som er bygget opp av tidligere års overskudd. I ett kalenderår kan bufferfond benyttes dersom avkastningen er negativ eller ikke stor nok til å dekke årlig rentegaranti for kontrakten. Eier er ansvarlig for eventuelt udekket beløp.

Risikostyringsenheten overvåker markedsrisikoen i selskapet og følger opp rammer og retningslinjer som er gjeldende for selskapet.

KREDITTRISIKO MOTPART

SpareBank 1 Forsikring AS har risiko for tap knyttet til at motparter ikke oppfyller sine gjeldsforpliktelser. Selskapet benytter så langt det er mulig publiserte kredittrateringer supplert med egne vurderinger.

Mill. kroner	AAA	AA	A	BBB	NIG	Not	Totalt
						Rated	
Rentebærende papirer til virkelig verdi	5,6 %	0,0 %	23,8 %	65,8 %	0,6 %	4,2 %	100 %
Rentebærende papirer til amortisert kost	30,9 %	15,0 %	32,3 %	20,5 %	0,3 %	1,0 %	100 %

Ratingklasser er basert på Standard & Poors

NIG = Not Investment Grade

VALUTARISIKO

Valutarisiko er definert som økonomisk tap som følge av endringer i valutakurser. Selskapets eksponering i utenlandske verdipapirer var 17.735 mill. kroner per 31. desember 2024. Som en del av selskapets risikostyring, søkes en stor del av valutakursrisikoen i underliggende porteføljer nøytralisert ved valutaterminforretninger.

Eiendeler i utenlandsk valuta er i sin helhet knyttet til investeringsvirksomheten. Disse eiendelene er direkte eller indirekte eksponert mot endring i utenlandsk valuta mot norske kroner. For å nøytralisere denne risikoen benytter selskapet valutaterminer for å sikre underliggende portefølje i annen valuta enn norske kroner. Valutakursbevegelser som medfører gevinster eller tap på sikringskontrakter vil hovedsakelig motsvares av tap eller gevinst i underliggende portefølje.

Eiendeler i utenlandsk valuta

Mill. kroner	EUR	JPY	USD
Investeringsvalgportefølje	4.499	1.937	11.299
Netto i NOK	4.499	1.937	11.299
Valutakurs	11,76	0,072	11,36

Per 31.12.2024 hadde selskapet inngått følgende valutaterminkontrakter :

Mill. kroner	Beløp solgt valuta	Beløp kjøpt NOK
USD Netto Swap + Forwards	1.240	-13.119
EUR Netto Swap + Forwards	164	-1.925
JPY Netto Swap + Forwards	16.696	-1.235
GBP Netto Swap + Forwards	66	-925
CHF Netto Swap + Forwards	55	-702
CAD Netto Swap + Forwards	93	-731
AUD Netto Swap + Forwards	63	-459
Nominelt beløp		19.561
Markedsverdi valutaterminkontrakter		467

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke har likviditet til å møte sine betalingsforpliktelser ved forfall, eller at det oppstår tap som følge av at selskapet må selge eiendeler for å dekke likviditetsbehovet.

Selskapet har en retningslinje for styring og kontroll av likviditetsrisiko som er vedtatt av ledergruppen. Ved styring av likviditetsrisiko er hovedmålsettingen å sørge for at selskapet til enhver tid kan betale sine forpliktelser innen forfallsdato. Likviditeten er avhengig av hvor lang tid det vil ta å omgjøre verdien av finansielle plasseringer til kontanter. SpareBank 1 Forsikring AS har til enhver tid en kontantbeholdning (bankinnskudd) for å møte kjente kontantstrømmer. Sentralt i styringen av likviditetsrisiko er at en stor del av finansielle investeringer skjer i verdipapirer som er lett omsettelige. Ved utgangen av 2024 hadde selskapet 2.023 mill. kroner (uten ubenyttet kredittlinje for repo) i likvide midler i selskapsporteføljen, som kan dekke tilsvarende utbetalinger på kort tid.

Forfallsstruktur på balanseposter gruppert etter forfallstidspunkt

Mill. kroner	Inntil 6 mnd	6 - 12 mnd	1 - 3 år	3 - 5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Aksjer og andeler til virkelig verdi (inkl. aksjer målt til kost)						58.999	58.999
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		77	1.641	1.904	903	30.024	34.549
Utlån og fordringer til virkelig verdi						154	154
Derivater til virkelig verdi	2	-1	2	14			17
Andre finansielle verdipapirer til virkelig verdi						1.257	1.257
Rentebærende verdipapirer som måles til amortisert kost	718	515	2.819	2.904	5.919		12.875
Sum	720	591	4.462	4.822	6.822	90.434	107.851

NOTE 4 – FORSIKRINGSRISIKO

VIKTIGE FORUTSETNINGER OG ENDRINGER

Dødelighetsforutsetningene er i all hovedsak basert på fellesundersøkelser i Finans Norge, mens forutsetninger om uførhet i all hovedsak er basert på selskapets egne erfaringer. I dødelighetsforutsetningene for uføre er det tatt høyde for korrelasjonen mellom uførhet og dødelighet.

Gjeldende dødelighetstariff for kollektiv ytelsespensjon og fripoliser er K2013.

Premier og reserver er fastsatt ut fra det prinsipp at det skal være sikkerhetsmarginer i reservene og premiene. Sikkerhetsmarginene i premier og reserver er ikke kvantifisert, men vurdert ut fra usikkerhet og langsiktighet til forpliktelsene.

Den ordinære premiereserven til selskapet er beregnet etter prospektive prinsipper på samme tariffgrunnlag som premietariffen. Det er avsatt IBNR- og RBNS-avsetninger etter statistiske metoder basert på selskapets egne erfaringer.

Det er fortsatt noe usikkerhet knyttet til hvilken effekt koronasituasjonen vil ha på uførhet og andel friskmeldte (reaktivering). Det varsles også om økt uførhet i livselskapene i Norge og i samfunnet generelt, og det er usikkerhet knyttet til den makroøkonomiske situasjonen.

STYRING AV RISIKO FRA FORSIKRINGSKONTRAKTER

Målet for styring og kontroll av forsikringsrisiko er å støtte opp under selskapets overordnede mål og strategi. Selskapet skal ha god forståelse for den risiko selskapet er eksponert mot, og være i stand til å vurdere om risikoeksponeringen er rimelig i forhold til risikobærende evne.

Vurdering av forsikringsrisiko

Det er utarbeidet risikohåndbok med retningslinjer for risikovurdering med helse- og tegningsregler for overtagelse av potensielle kunder. Resultatet av denne vurderingen gjenspeiles i nivået på risikopremien som kreves. Ved inngåelse av kollektive avtaler med risikodekninger blir det foretatt en risikovurdering av bedriften (underwriting). I underwritingen vurderes bl.a. bedriftens tilhørende økonomi, bransje og syke- og uførehistorikk etter nærmere fastlagte prinsipper.

Kontroll av forsikringsrisiko

I selskapets eksisterende portefølje overvåkes forsikringsrisikoen innen hver produktgruppe. Hver produktgruppes risikoresultat inndeles i elementene dødelighet, overlevelse, uførhet og reaktivering. Utviklingen av risikoresultatene følges gjennom året. For hver type av risiko er risikoresultat for en periode differansen mellom de risikoinntekter selskapet har hatt for perioden og de risikokostnader som inntreffer i perioden. Forsikringstilfeller som selskapet ikke har fått melding om, men som man av erfaring bør anta har inntruffet, hører med i vurderingen. Selskapet har retningslinjer for forsikringsrisiko.

RISIKORESULTAT 2024

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv		Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital	pensjon	Gruppeliv	
Dødsrisiko	4	2	10	3	18
Opplevelsesrisiko	0	1	-6	0	-6
Uførerisiko	2	4	52	0	59
Reaktiveringsrisiko	0	0	25	0	25
Reassuransens effekt på risikoresultat	0	0	-4	0	-4
Risikoresultat 1	6	6	77	2	92
Øvrig risikorelaterte poster	0	0	0	0	0
Risikoresultat 2	6	6	77	2	92

Tallene under viser risikoresultat for 2024 ved en reduksjon i dødeligheten på henholdsvis 10 % og 20 % eller en økning i uførheten på henholdsvis 10 % og 20 %.

Mill. kroner	Individuell		Kollektiv		Sum
	rente / pensjon	Individuell kapital	pensjon	Gruppeliv	
10 prosent reduksjon i dødelighet	3	7	70	3	82
20 prosent reduksjon i dødelighet	1	7	62	3	72
10 prosent økning i uførhet	6	7	29	3	45
20 prosent økning i uførhet	5	8	-19	3	-2

Hvordan risikoresultat påvirker resultat til eier, avhenger av hvilken overskuddsmodell som gjelder det enkelte produkt. Eventuelt opppreserveringsbehov inngår ikke i tallene.

REASSURANSE

Styret vedtar årlig selskapets reassuranseprogram.

Selskapet har følgende typer reassuransedekninger:

Eksedentreassuranse (surplus)

I kontraktene er det fastsatt en egenandel etter risikotype. Risiko opp til en grense utover egenandelen reassureres. Eksedentreassuranse er i likhet med kvotereassuranse en proporsjonal ordning, men med den forskjell at prosentsatsen varierer fra forsikring til forsikring.

Excess of loss / Katastrofereassuranse

For hver erstatning som overskrider et fast beløp dekker reassurandøren det overskytende beløp, gjerne begrenset til et spesifisert maksimum. En erstatning kan defineres per risiko eller per begivenhet. Eksempel på en excess of loss er katastrofereassuranse. I det tilfelle hvor erstatning defineres per risiko, kan excess of loss til forveksling ligne på eksedentreassuransen.

FORHOLD OG BETINGELSER I FORSIKRINGSKONTRAKTER

Forsikringsrisiko

Selskapet tilbyr alderspensjon som inneholder opplevelsesrisiko. Med en stadig økning i levetid vil selskapets fremtidige utbetalinger til alderspensjon være økende sammenlignet med tidligere år. I de fleste produktgrupper tilbyr selskapet dekninger for uførhet, enten gjennom uførepensjon eller premiefritak/innskuddsfritak. Innen bedriftsbetalt pensjon tilbyr selskapet etterlattedekninger som trer i kraft ved forsikredes død.

Det er varslet økende uførhet i livselskapene og i samfunnet generelt. Dersom uførheten i samfunnet øker, vil det kunne påvirke uføreutbetalingene. Når det gjelder endring i dødsrisiko, er det den stadig økende levealderen som påvirker om forventede utbetalingstidspunkter blir som forutsatt.

Renterisiko

Selskapet har påtatt seg en betydelig renterisiko innenfor rente- og pensjonsforsikring. Selskapets gjennomsnittlig årlige rentegaranti er på 1,82 %, beregnet ut fra forsikringskapital pr 31. desember 2024. Forsikringskapital er premiereserve inkl. erstatningsavsetninger (IBNS), bufferfond og premiefond mv. Nye kontrakter er de senere år tilbudt med grunnlagsrente 2 % for ettårige risikodekninger, og 0 % for hybridpensjon med garanti.

Et lavt rentenivå vil øke risikoen tilknyttet rentegarantien. Dersom årlig avkastning ser ut til å bli lavere enn rentegarantien, foretas det enten finansielle tiltak for å sikre avkastning på nivå med rentegarantien og/eller tas det midler fra bufferfond for å dekke garantien. Dersom avkastning og midler i bufferfond ikke er tilstrekkelig til å dekke rentegarantien, må resterende dekkes av selskapets egenkapital. I gode finansielle år tilføres det midler fra overskuddet til bufferfond tilknyttet kontrakter med kontraktsfastsatte ytelser. Disponering til og fra bufferfond følger selskapets retningslinjer for bufferfond.

Gjennomsnittlig rentegaranti	2024
Individuell kapitalforsikring	3,61 %
Individuell rente/pensjonsforsikring	2,90 %
Kollektiv pensjonsforsikring	1,67 %
Samlet	1,82 %

Overskuddsmodeller

- Hovedregel i forsikringsvirksomhetsloven:
Kollektiv ytelsespensjon, Hybridpensjon med garanti, Pensjonsbevis med garanti, Innskuddspensjon med garanti, Pensjonskapitalbevis med garanti, Garantikonto og Individuelle sparekontrakter inngått etter 2008. Kollektiv risikopensjon uten fripolise (herunder innskuddsfritak) gir rett til avkastnings- og risikooverskudd i utbetalingstiden.
- Modifisert overskuddsmodell:
Fripoliser utgått fra kollektiv ytelsespensjon
- Overskuddsdeling etter tidligere gjeldende regler:
Individuell kapital og Individuell pensjon med overskuddsdeling inngått før 2008 (ihht. 1988-loven)
- Uten overskuddsrett:
Gruppeliv, Kollektiv risikopensjon uten fripolise (herunder innskuddsfritak) er uten overskuddsrett i oppsettelsestiden
- Med investeringsvalg:
Innskuddspensjon, Pensjonskapitalbevis, Hybridpensjon, Individuell kapital og Individuell rente/pensjon

Tildeling av overskudd

Avkastnings- og risikooverskudd skal tilordnes i henhold til forsikringsvirksomhetsloven. For kontrakter som er regulert av foretakspensjonsloven, tjenestepensjonsloven eller innskuddspensjonsloven skal overskudd fordeles nærmere etter reglene om fordeling i disse lovene.

For individuelle kapitalforsikringer akkumuleres overskuddet på den enkeltes kontrakt og utbetales sammen med forsikringssummen.

For individuelle rente- og pensjonsforsikringer oppskrives den sikrede ytelsen med overskuddet. Individuelle forsikringer utgått fra kollektive ordninger behandles på tilsvarende måte.

For kollektive ytelsespensjonsordninger tilføres overskuddet ordningens tilhørende premiefond og pensjonistenes overskuddsfond etter reglene i lov om foretakspensjon. For hybridpensjon og uførepensjon tilføres overskuddet etter reglene i lov om tjenestepensjon. For innskuddspensjon tilføres overskuddet etter reglene i lov om innskuddspensjon.

Gruppeliv er uten rett til overskudd.

Forfallsanalyse

Beste estimat for når forpliktelsene for spareforsikringer forfaller til utbetaling. I estimatet er det hensyntatt avgang. For kollektiv ytelsespensjon er ikke ny opptjening hensyntatt.

Mill. kroner	Bokført verdi	0-5 år	5-10 år	10-15 år	15-20 år	>20 år
Utbetalinger (ikke diskontert)		5.612	4.651	3.820	3.080	6.754
Totale premiereserve, netto (diskontert)	16.443					

KONSENTRASJON AV FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsbestanden er godt diversifisert med hensyn på forsikringsrisiko. Den består i hovedsak av individuelle og kollektive forsikringer der forsikringsrisikoen ikke er konsentrert.

NOTE 5 - SOLVENS II KAPITALKRAV

SpareBank 1 Forsikring AS er et forsikringsselskap som er regulert etter Solvens II. I Solvens II-balansen verdsettes alle eiendeler og forpliktelser til markedsverdi. Dette medfører vesentlige forskjeller sammenlignet med regnskapsregelverket, særlig med hensyn til hvordan forsikringsmessige avsetninger fastsettes. Avsetningene blir verdsatt etter en markedsbasert metode der fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Rentebanen som benyttes til diskonteringen er gitt av EIOPA, og grensen for hvilke forsikringsforpliktelser som medregnes kan avvike fra forpliktelsene som inngår i regnskapsavsetningene. For eiendeler er de vesentligste endringene knyttet til at obligasjoner som måles til amortisert kost verdsettes til markedsverdi, at immaterielle eiendeler verdsettes til null og til hvordan gjenforsikringsfordringer verdsettes.

Solvens II regelverket åpner for å benytte overgangsregler ved beregning av solvensmarginen. SpareBank 1 Forsikring AS benytter overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger der markedsverdien av forpliktelsene fases gradvis inn over en periode på 16 år fra 2016. Selskapet hadde ingen effekt av overgangsreglene ved solvensmarginberegningen per 31. desember 2024.

Solvenskapital

I henhold til Solvens II-forskriften deles solvenskapitalen inn i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet som oppgitt i tabellen nedenfor:

Mill. kroner	Gruppe 1*	Gruppe 2	Gruppe 3	31.12.2024	31.12.2023
				Total	Total
Aksjekapital	2	-	-	2	2
Overkurs	482	-	-	482	482
Avstemmingsreserve før avsetning til utbytte/konsernbidrag	7.058	-	-	7.058	6.544
<i>Forventet utbetalt utbytte/konsernbidrag før skatt</i>	-	-	-	-	-
Avstemmingsreserve etter utbytte	7.058	-	-	7.058	6.544
<i>Herav effekt av overgangsregler forsikringstekniske avsetninger</i>	-	-	-	-	-
Risikoutjevsningsfond	-	334	-	334	292
Total solvenskapital	7.541	334	-	7.874	7.320
Total solvenskapital tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet	7.541	184	-	7.725	7.208

*All kapital i gruppe 1 inngår som ubegrenset kapital.

Risikoreduserende effekt av forsikringstekniske avsetninger 2.886

Avstemmingsreserven omfatter innskutt og opptjent egenkapital, kapitalbidrag fra eiendeler og forpliktelser og enkelte andre poster. Hele selskapets solvenskapital på 7.874 mill. kroner kan benyttes til å dekke solvenskapitalkravet, mens 7.725 mill. kroner er tilgjengelig til å dekke minstekapitalkravet.

Solvenskapitalkrav og solvensmargin

Solvenskapitalkravet beregnes ved å stresse de estimerte markedsverdiene ved forhåndsdefinerte stress etter standardmetoden gitt av Solvens II regelverket.

Tabellen nedenfor viser netto solvenskapitalkrav for de ulike risikomodulene. Solvenskapitalkravet er fratrullet en risikoreduserende effekt av forsikringstekniske avsetninger på 2.886 mill. kroner.

Mill. kroner	31.12.2024	31.12.2023
Markedsrisiko	2.090	2.780
Motpartsrisiko	65	118
Livsforsikringsrisiko	2.913	2.007
Helseforsikringsrisiko	460	354
Operasjonell risiko	289	260
Diversifisering	-1.351	-1.280
Tapsabsorberende skatteeffekt	-786	-629
Totalt solvenskapitalkrav	3.680	3.610
Solvensmargin med overgangsregler	214 %	203 %
Solvensmargin uten overgangsregler	214 %	203 %
Minimumskapitalkrav før anvendelse av nedre og øvre grense	886	844
Nedre grense minimumskapitalkrav	920	903
Øvre grense minimumskapitalkrav	1.655	1.625
Minimumskapitalkrav faktisk	920	903
Minimumsmargin	840 %	799 %

Pr. 31. desember 2024 er selskapets solvensmargin 214 % både med og uten overgangsregel for forsikrings-tekniske avsetninger.

Selskapets største risikoeksponering er livsforsikringsrisiko etterfulgt av markedsrisiko.

NOTE 6 - BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE

Mill. kroner	Ind.rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Gruppeliv	Selskapets midler	Totalt
RESULTATREGNSKAP:						
Premieinntekter	464	845	13.036			14.345
Inntekter fra finansielle eiendeler	129	16	1.096	2	17	1.260
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	623	769	7.963			9.355
Andre forsikringsrelaterte inntekter	44	49	308			401
Erstatninger	-474	-451	-6.971	-1		-7.897
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	221	52	-813	3		-537
-kontraktsfaste forpliktelser						
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-877	-1.200	-13.395			-15.472
-særskilt investeringsvalg						
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-31	-2	-344			-377
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-70	-81	-798			-949
Andre forsikringsrelaterte kostnader			-3			-3
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	29	-3	79	4	17	126
Resultat av ikke-teknisk regnskap					250	250
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	29	-3	79	4	267	376
Resultatanalyse:						
Risikoresultat	5	6	79	2		92
Administrasjonsresultat	14	-9	-77	1		-71
Avkastningsresultat	57	6	737	2	17	819
Vederlag for rentegaranti	2		60			62
Resultat til fordeling	78	3	799	5	17	902
Avsetning til/anvendelse av bufferfond	-18	-4	-387	-1		-410
Midler tilført/overført kunder	-31	-2	-333			-366
Resultat av ikke-teknisk regnskap					250	250
Resultat før skattekostnad	29	-3	79	4	267	376

BRANSJEFORDELT RESULTATREGNSKAP OG RESULTATANALYSE - DELBRANSJER

Individuell rente og pensjon

Mill. kroner	Overskudds- modell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskudds- modell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investerings- valg	Sum
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter	6	2	456	464
Inntekter fra finansielle eiendeler	15	114		129
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			623	623
Andre forsikringsrelaterte inntekter			44	44
Erstatninger	-38	-255	-181	-474
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	28	192	1	221
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg			-877	-877
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-4	-27		-31
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1	-11	-58	-70
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	6	15	8	29
Resultatanalyse:				
Risikoresultat	3	5	-3	5
Administrasjonsresultat	1	2	11	14
Avkastningsresultat	12	45		57
Vederlag for rentegaranti	2			2
Resultat til fordeling	18	52	8	78
Avsetning til/ anvendelse av bufferfond	-8	-10		-18
Resultat til kunder	-4	-27	0	-31
Resultat av teknisk regnskap	6	15	8	29

Individuell kapital

Mill. kroner	Overskudds- modell etter FVL § 3-13 og § 3-14	Overskudds- modell etter tidligere regler i FVL (1988) §8-1	Investerings- valg	Sum
RESULTATREGNSKAP:				
Premieinntekter		3	842	845
Inntekter fra finansielle eiendeler	5	11		16
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			769	769
Andre forsikringsrelaterte inntekter			49	49
Erstatninger	-26	-35	-390	-451
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	23	29		52
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsvalg			-1.200	-1.200
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet		-2		-2
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1	-5	-75	-81
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	1	1	-5	-3
Resultatanalyse:				
Risikoresultat		5	1	6
Administrasjonsresultat	1	-4	-6	-9
Avkastningsresultat		6		6
Resultat til fordeling	1	7	-5	3
Avsetning til/ anvendelse av bufferfond		-4		-4
Resultat til kunder		-2		-2
Resultat av teknisk regnskap	1	1	-5	-3

Kollektiv pensjon

	Foretaks- pensjons- ordninger uten inv.valg	Fripoliser uten inv.valg	Tjeneste- pensjons- ordninger uten inv.valg	Tjeneste- pensjons- ordninger med inv.valg	Pensjons- bevis uten inv.valg	Innskudds- pensjons- ordninger uten inv.valg	Innskudds- pensjons- ordninger med inv.valg	Pensjons- kapitalbevis uten inv.valg	Pensjons- kapitalbevis med inv.valg	Sum
Mill. kroner										
Resultatregnskap:										
Premieinntekter	163	2	977	412	26	28	11.068		360	13.036
Inntekter fra finansielle eiendeler	119	591	279		72	11		24	-	1.096
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen				351			6.396		1.216	7.963
Andre forsikringsrelaterte inntekter				8			252		48	308
Erstatninger	-114	-446	-255		-5	-14	-2.670	-17	-3.450	-6.971
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-92	205	-861		-64	-13		12	-	-813
-kontraktsfastsatte forpliktelser										
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser				-761			-14.616		1.982	-13.395
-særskilt investeringsvalg										
Overskudd på avkastnings- og risikoresultatet	-39	-221	-48		-19	-7		-10		-344
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-29	-17	-87	-24	-8	-7	-538	-6	-82	-798
Andre forsikringsrelaterte kostnader	-	-	-2				-1			-3
RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	8	114	3	-14	2	-2	-109	3	74	79
Resultatanalyse:										
Risikoresultat	3	45	31							79
Administrasjonsresultat	-15	42	-48	-14	-5	-3	-109	1	74	-77
Avkastningsresultat	79	317	242		64	11		24		737
Vederlag for rentegaranti	21		29		7	1		2		60
Resultat til fordeling	88	404	254	-14	66	9	-109	27	74	799
Avsetning til/anvendelse av bufferfond	-42	-69	-210		-45	-6		-15		-387
Resultat til kunder	-38	-221	-41		-19	-5		-9		-333
Resultat av teknisk regnskap	8	114	3	-14	2	-2	-109	3	74	79

NOTE 7 - KONTRAKTSFASTSATTE FORSIKRINGSFORPLIKTELSE

Mill. kroner	Premie- reserve	Bufferfond	Premiefond / Innskuddsfond	Sum
Sum kontraksfastsatte forsikringsforpliktelser 01.01.2024	19.486	3.395	332	23.213
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:				
Netto resultatførte avsetninger	199	31	0	230
Overskudd på avkastningsresultatet	309	311	38	658
Overskudd på risikoresultatet	31		0	31
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	539	343	38	919
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:				
Overføringer mellom fond	177	-10		167
Andre ikke resultatførte endringer	35	-6	-94	-66
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	211	-16	-94	101
Sum kontraksfastsatte forsikringsforpliktelser 31.12.2024	20.236	3.722	275	24.233

NOTE 8 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE MED INVESTERINGSVALG

Mill. kroner	Pensjons- kapital	Premiefond / Innskuddsfond	Sum
Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 01.01.2024	67.612	738	68.350
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:			
Netto resultatført avsetning	15.400	72	15.471
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	15.400	72	15.471
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser:			
Overføring mellom fond	-177		-177
Overføring til/fra selskapet		-6	-6
Andre ikke resultatførte endringer	10	108	118
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser	-167	102	-65
Sum forsikringsforpliktelser med investeringsvalg 31.12.2024	82.845	911	83.756

NOTE 9 - FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I LIVSFORSIKRING

Mill. kroner	Premiereserve, pensjonskapital, mv	Bufferfond	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner, mv
Individuell rente/pensjon	7.319	425	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	259	31	
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	1.787	394	
- Investeringsvalg	5.273		
Individuell kapital	6.736	33	
- Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven §3-13 og §3-14	72		
- Overskuddsmodell etter tidligere gjeldende regler i lov 10. juni 1988 om forsikringsvirksomhet § 8-1 med tilhørende forskrifter	179	33	
- Investeringsvalg	6.485		
Kollektiv rente- pensjonsforsikring	89.000	3.260	1.186
- Foretakspensjonsordninger uten investeringsvalg	1.640	367	211
- Fripoliser uten investeringsvalg	9.397	2.105	
- Tjenestepensjonsordninger uten investeringsvalg	4.929	567	57
- Tjenestepensjonsordninger med investeringsvalg	2.819		97
- Innskuddspensjonsordninger uten investeringsvalg	135	17	7
- Innskuddspensjonsordninger med investeringsvalg	55.890		814
- Pensjonskapitalbevis med investeringsvalg	12.382		
- Pensjonskapitalbevis uten investeringsvalg	409	50	
- Pensjonsbevis uten investeringsvalg	1.399	154	
Gruppeliv	26	4	
Sum forsikringsforpliktelser pr 31.12.2024	103.081	3.722	1.186

NOTE 10 - NYTEGNING

Premie i tilknytning til salg av forsikringer (nytegning) de siste to år

Mill. kroner	Ind. rente/ pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente- og pensjons- forsikring	Gruppeliv	Totalt
2024	87	137	523	0	747
2023	73	140	453	0	666

NOTE 11 - FLYTTING TIL OG FRA LIVSFORSIKRING

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2024	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Sum 2023
MOTTATTE MIDLER								
Premiereserve, pensjonskapital	63	73	5.558	5.694	46	67	4.485	4.598
Bufferfond			1	1			1	1
Overføringer over resultatregnskapet - mottatt	63	73	5.559	5.695	46	67	4.486	4.599
Premiefond overført direkte i balansen - mottatt			12	12			18	18
Totalt mottatte midler	63	73	5.572	5.707	46	67	4.504	4.617
Antall kontrakter mottatte midler	841	390	2.367	3.598	704	387	2.506	3.597
AVGITTE MIDLER								
Premiereserve, pensjonskapital	34	24	5.759	5.817	22	11	4.796	4.829
Bufferfond			4	4				
Overføringer over resultatregnskapet - avgitt	34	24	5.763	5.821	22	11	4.796	4.829
Premiefond overført direkte i balansen - avgitt			18	18			45	45
Totalt avgitte midler	34	24	5.781	5.839	22	11	4.841	4.874
Antall kontrakter avgitte midler	530	135	2.328	2.993	348	84	2.266	2.698

NOTE 12 - ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING

Mill. kroner	Individuell rente og pensjon	Individuell kapital	Kollektiv rente og pensjon	Gruppeliv	Sum 2024	Sum 2023
Utbetalte erstatninger	420	113	1.209	1	1.743	1.579
Gjenkjøp	19	314			333	275
Brutto utbetalte erstatninger	439	427	1.209	1	2.076	1.854
Overføring av premiereserve, pensjonskapital og bufferfond til andre selskaper	34	24	5.763		5.821	4.829
Sum erstatninger for egen regning	473	451	6.972	1	7.897	6.683

NOTE 13 - INNETEKTER FRA FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

Mill. kroner	2024	2023
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		
<i>- Aksjer og andeler</i>		
Utbytte mv.	2	8
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	10.149	8.108
Sum netto inntekter aksjer og andeler	10.151	8.116
<i>- Obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning</i>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	889	629
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	535	967
Sum netto inntekter fra obligasjoner, sertifikater, rentefond og andre verdipapirer med fast avkastning	1.424	1.596
<i>- Andre finansielle instrumenter</i>		
Mottatte og opptjente renteinntekter mv.	12	-16
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	-1.223	-687
Sum netto inntekter fra utlån og fordringer, derivater og andre finansielle instrumenter	-1.211	-703
Netto inntekter fra finansielle eiendeler som måles til amortisert kost		
Mottatte og opptjente renteinntekter	412	370
Netto urealisert og realisert gevinst/tap	15	12
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	427	382
Sum netto inntekter fra finansielle eiendeler og forpliktelser	10.791	9.391

NOTE 14 - KLASSIFISERING AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE

2024

Mill. kroner	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	Sum
Finansielle eiendeler				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		58.997	2	58.999
Rentebærende verdipapirer	12.875	34.549		47.424
Utlån og fordringer		154		154
Andre finansielle eiendeler		1.257		1.257
Derivater		17		17
Sum finansielle eiendeler	12.875	94.974	2	107.851
Finansielle forpliktelser				
Derivater		480		480
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	245			245
Sum finansielle forpliktelser	245	480		725

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Derivater	466	1	13			480
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	245					245
Sum finansielle forpliktelser	711	1	13			725

2023

Mill. kroner	Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost	Pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	Sum
Finansielle eiendeler				
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)		47.315	2	47.317
Rentebærende verdipapirer	11.937	29.811		41.748
Utlån og fordringer		80		80
Andre finansielle eiendeler		1.588		1.588
Derivater		958		958
Sum finansielle eiendeler	11.937	79.752	2	91.691
Finansielle forpliktelser				
Derivater		15		15
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	182			182
Sum finansielle forpliktelser	182	15		197

Finansielle forpliktelser fordelt på forfall

Mill. kroner	< 3 mnd	3 - 12 mnd	1 - 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Total
Derivater	2	16	-3			15
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring og gjenforsikring	182					182
Sum finansielle forpliktelser	184		-3			197

NOTE 15 – VERDSETTELSESHIERARKI

Hoveddelen av selskapets finansielle eiendeler er vurdert til virkelig verdi. Virkelig verdi er det beløpet den enkelte eiendel kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet under de gjeldende markedsforhold.

Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle eiendeler og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Eiendelene klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av eiendelen.

Nivå 1

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels virkelige verdi. Eiendeler klassifiseres i nivå 1 dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessige forekommende markedstransaksjoner på en armlengdes avstand.

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond

Nivå 2

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi for eiendelen ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 2 dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser).

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2:

- Valutaterminer og fremtidige renteaftaler hvor virkelig verdi er derivert fra verdien av underliggende instrument
- Obligasjoner og sertifikater som ikke er noterte, eller er noterte, men hvor det ikke forekommer regelmessige transaksjoner. De unoterte instrumentene verdsettes basert på observerbare rentekurver og estimert kredittspread der hvor det er aktuelt

Nivå 3

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. Eiendeler klassifiseres i nivå 3 dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata.

Aksjer som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat samt private equity er klassifisert under nivå 3.

Investeringer i eiendom som er klassifisert under nivå 3 er omtalt i note 22 Eiendom.

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

Året 2024

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat			2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	88.345	5.936	676	94.957
Herav aksjer og andeler	58.321		676	58.997
Herav rentebærende verdipapirer	30.024	4.525		34.549
Herav utlån og fordringer		154		154
Herav andre finansielle eiendeler		1.257		1.257
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		17		17
Herav renteinstrumenter		17		17
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	88.345	5.953	678	94.976
Derivater		480		480
Herav renteinstrumenter		480		480
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		480		480
Avstemming av nivå 3			Aksjer og andeler	
	Aksjer og andeler		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	
Mill. kroner	Pliklig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet			
Finansielle instrumenter til virkelig verdi				
Inngående balanse		477		2
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført		30		
Tilgang/kjøp		169		
Utgående balanse		676		2
Totale gevinster og tap, realiserte og urealisert, som er ført over resultatet			Rente- bærende verdipapirer	Andre finansielle instrumenter
		Aksjer og andeler		
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet		10.151	1.424	-1.211
Sum netto totale gevinster og tap, realiserte og urealiserte, som er ført over resultatet		10.151	1.424	-1.211

Eiendom som er klassifisert under nivå 3 utgjør 6.424 mill.kroner, og er nærmere omtalt i note 22.

Året 2023

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat			2	2
Verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	72.066	6.251	477	78.794
Herav aksjer og andeler	46.838		477	47.315
Herav rentebærende verdipapirer	25.228	4.583		29.811
Herav utlån og fordringer		80		80
Herav andre finansielle eiendeler		1.588		1.588
Finansielle derivater - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		958		958
Herav valutainstrumenter		949		949
Herav renteinstrumenter		9		9
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	72.066	7.209	479	79.754
Derivater		15		15
Herav renteinstrumenter		15		15
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi		15		15

Avstemming av nivå 3

Avstemming av nivå 3		Aksjer og andeler	
	Aksjer og andeler	Bestemt regnskapsført til	
	Pliktig regnskapsført til	virkelig verdi over resultatet	
Mill. kroner	virkelig verdi over resultatet	og utvidet resultat	
Finansielle instrumenter til virkelig verdi			
Inngående balanse	291	2	
Netto gevinster/tap på finansielle instrumenter resultatført	121		
Tilgang/kjøp	65		
Utgående balanse	477	2	
Totale gevinster og tap, realiserte og urealisert, som er ført over resultatet		Rente-	Andre
	Aksjer	bærende	finansielle
	og andeler	verdipapirer	instrumenter
Netto inntekter fra finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet	8.116	1.596	-703
Sum netto totale gevinster og tap, realiserte og urealiserte, som er ført over resultatet	8.116	1.596	-703

Eiendom som er klassifisert under nivå 3 utgjør 6.581 mill. kroner, og er nærmere omtalt i note 22.

NOTE 16 - FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSE TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:

Mill. kroner	Organisasjons- nummer	Antall	Anskaffelses kost	Bokført verdi/ virkelig verdi
Norske aksjefond:				
ALFRED BERG INDEKS I	956241308	4.099.014	2.171	2.581
DANSKE INVEST NORSKE AKSJER INSTITUSJON II H	990446881	484.074	1.525	2.334
HOLBERG NORGE E	982524490	39.625	36	47
KLP AKSJENORGE INDEKS IP	992966092	2.979	10	11
ODIN NORGE C	980146618	275.934	1.592	1.731
PARETO AKSJE NORGE I	977287677	179.007	1.727	2.690
SPAREBANK 1 NORGE VERDI C	920156886	179.468	441	449
Sum norske aksjefond		5.260.101	7.502	9.843
Norske Private Equity:				
HITECVISION NEW ENERGY FUND			509	676
Sum norske Private Equity			509	676
Utenlandske aksjefond:				
ALLSPRING US ALL CAP GWTH I ACC USD		248.625	965	1.922
ARCTIC FUNDS PLC AURORA LIFESCENCE C NOK		511.059	684	1.050
CANDORIS ICAV - ORCHARD US SMALL CAP VALUE FUND US DOLLAR INSTT		921.275	1.230	2.038
DNB GLOBAL INDEKS H		15.808.455	1.748	2.573
DNB GLOBAL MARKED VALUTASIKRET H		12.412.242	1.294	1.732
DNB TEKNOLOGI H		9.267.258	760	1.805
DWS INVESTMENT SA INVEST CROCI JPN IC JPY ACC		195.842	386	612
EAST CAPITAL ASSET GBL FRNTR MKTS C EUR ACC		511.646	598	1.075
ELEVATION FD SICAV LIGHTMAN EUROPEAN EQTYS I		1.412.218	1.925	2.745
FTGF CLEARBRIDGE VALUE FUND		899.127	1.547	3.857
GUINNESS SUSTAINABLE ENERGY FUND CLASS I USD		11.735.767	1.132	1.231
HOLBERG NORDEN C		38.249	26	32
KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER INDEKS TA		219.646	242	259
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS P		16.621	50	58
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS TA		797.640	987	1.092
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS VALUTASIKRET P		3.905	14	16
KLP AKSJEGLOBAL INDEKS VALUTASIKRET S-3000		2.860.067	3.057	3.828
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR TA		609.146	587	816
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR VALUTASIKRET TA		923.363	968	1.210
KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		237.352	268	297
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR TA		469.336	451	506
KLP AKSJEUSA INDEKS TA		1.088.266	1.600	1.588
MAN GLG JAPAN COREALPHA EQUITY CLASS D JPY		4.517	10	13
MSIM FUND MGMT US ADVANTAGE A USD ACC		27.032	32	44
ODIN AKSJE C		7.269.910	1.563	2.422

ODIN BÆREKRAFT C	2.356.017	263	256
ODIN EMERGING MARKETS C	1.515.660	661	679
ODIN GLOBAL C	7.055.331	3.768	4.103
ODIN NORDEN C	209.005	796	1.063
ODIN SVERIGE C	11.175	101	111
ODIN USA C NOK	11.288.479	3.716	3.893
PRODIGY JAPAN FUND	1.029.478	804	1.311
ROCKEFELLER US EQUITY CONCENTRATED CLASS X	1.285.619	1.258	2.172
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EUROPEAN VALUE A	3.015	3	3
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND JAPANESE EQUITY	11.165	1	1
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND US SMALL MID-CAP EQUITY A AC	2.024	9	11
SCHRODER INV MG E ASIAN OPPS A USD ACC	41.848	9	11
SCHRODER INV MG E GREATER CHINA A CAP	16.081	12	13
SKAGEN GLOBAL A	13.671	45	55
SKAGEN KON-TIKI A	18.140	19	22
SKAGEN VEKST A	5.633	23	29
SPAREBANK 1 UTBYTTE B	12.936	21	28
SPAREBANK 1 UTBYTTE C	318.751	1.239	1.241
SPAREBANK 1 VERDEN VERDI C	327.485	662	654
SR-BANK 50 C	297	1	1
Sum utenlandske aksjefond	94.010.372	35.535	48.478
Aksjer og andeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet	99.270.473	43.546	58.997

Rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:

		2024	2023
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Mill. kroner			
Norske	Risikovekting		
Kredittforetak og bank	10%	1.698	1.786
Kommuner, kommunale aksjeselskaper, fylker, stats og statsgaranterte	20 %	59	60
Kredittforetak og bank	20 %	827	907
Pengemarkedsfond	20 %	527	528
Obl vektet med 50%	50 %	278	281
Kredittforetak og bank	100 %	430	434
Obligasjonsfond	100 %	19.151	15.894
Pengemarkedsfond	100 %	4.778	4.019
Industriforetak	100 %	575	473
Sum norske obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond		28.384	24.382
Utenlandske			
Utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10%	138	138
Kredittforetak og bank	20 %	85	91
Obl vektet med 50 %	50 %	58	57
Kredittforetak og bank	100 %	184	165
Industriforetak	100 %	194	191
Obligasjonsfond	100 %	5.506	4.787
Sum utenlandske obligasjoner, sertifikater og andeler i rentefond		6.165	5.429
Sum rentebærende verdipapirer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		34.549	29.811

Utlån og fordringer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:

		2024	2023
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Mill. kroner			
Utlån og fordringer		154	80
Sum utlån og fordringer - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		154	80

Andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet:

		2024	2023
		Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
Mill. kroner			
Bankinnskudd		1.206	1.596
Øvrige finansielle eiendeler		51	-8
Sum andre finansielle eiendeler - pliktig regnskapsført til virkelig verdi over resultatet		1.257	1.588

NOTE 17 - FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST

Mill. kroner	Vekting	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
		2024	2024	2023	2023
Stats og statsgaranterte	0 %	568	557	514	529
Norske og utenlandske obligasjoner med pantsikkerhet	10 %	2.492	2.408	2.196	2.177
Kommuner, fylker, industri, stats og statsgaranterte	20 %	2.870	2.746	2.524	2.450
Kredittforetak og bank	20 %	4.126	3.976	3.988	3.881
Industri, stats og statsgaranterte	50 %	1.190	1.134	1.402	1.359
Industrielån	100 %	1.629	1.539	1.313	1.229
Sum rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost		12.875	12.360	11.937	11.625
<i>Herav børsnoterte papirer</i>		<i>11.606</i>	<i>11.175</i>	<i>10.860</i>	<i>10.612</i>

Spesifikasjon av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen

Mill. kroner	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
	2024	2024	2023	2023
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	12.875	12.360	11.937	11.625
Sum rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	12.875	12.360	11.937	11.625

Nivåvurdering av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost i balansen vist til virkelig verdi

Mill. kroner	Verdssettelses- teknikk basert på Kvoterte priser i aktive markeder		Verdssettelses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata		Sum
	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3		
Rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	363	11.997			12.360
Sum rentebærende verdipapirer målt til amortisert kost	363	11.997			12.360

NOTE 18 - FINANSIELLE DERIVATER

Mill. kroner	Året 2024		Året 2023	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Valutainstrumenter				
Valutaterminer		466	949	
Sum valutainstrumenter	0	466	949	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	17	14	9	15
Sum renteinstrumenter	17	14	9	15
Sum finansielle derivater	17	480	958	15

Motpartsrisiko derivater

Investeringer underlagt netting agreements / CSA

Mill. kroner	Balanse- førte eiendeler	Balanse- førte forpliktelser	Netto eiendeler	Sikkerhetsstillelser		Netto eksponering
				Kontanter (+ -)	Verdipapirer (+ -)	
Investeringer underlagt netting agreements	17	480	-463			-463
Investeringer ikke underlagt netting agreements						
Sum motparter 2024	17	480	-463			-463
Sum motparter 2023	958	15	943			943

NOTE 19 - VERDIPAPIRER BESTEMT REGNSKAPSFØRT TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET OG UTVIDET RESULTAT

AKSJER	Anskaffelses	Bokført	Virkelig
Mill. kroner	kost	verdi	verdi
Norsk Pensjon AS	1	1	1
Pensjonskontoregisteret AS	1	1	1
Sum aksjer - bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet og utvidet resultat	2	2	2
Aksjene tilhører selskapsporteføljen.			
Beholdningsendringer gjennom regnskapsåret			
Inngående balanse 01.01.2024			2
Utgående balanse 31.12.2024			2

NOTE 20 - AVKASTNING PÅ KOLLEKTIV- OG SELSKAPSPORTEFØLJE

Selskapet har oppnådd følgende avkastning på kollektivporteføljen under ett de siste 5 år:

År	Kapital-avkastning
2024	5,36 %
2023	3,10 %
2022	-2,31 %
2021	9,45 %
2020	4,58 %

Avkastning i de enkelte kollektivporteføljene:

2024	Kapital-avkastning
Kollektivportefølge 1	5,51 %
Kollektivportefølge 2	5,16 %
Kollektivportefølge 3	5,30 %

Kollektivportefølge 3 er finansielle eiendeler knyttet til ytelsespensjon og fripoliser.

Kollektivportefølge 2 er finansielle eiendeler knyttet til individuelle forsikringer solgt før 01.01.2008.

Kollektivportefølge 1 er finansielle eiendeler knyttet til øvrige produkter.

Selskapet har oppnådd følgende avkastning på selskapsporteføljen de siste 5 år:

År	Kapital-avkastning
2024	4,14 %
2023	4,08 %
2022	0,04 %
2021	6,42 %
2020	3,76 %

DEFINISJONER:

Kapitalavkastning

Samlede realiserte finansinntekter med tillegg av endring mer- og mindreverdier på finansielle eiendeler i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital

NOTE 21 - AVKASTNING PÅ INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN

Avkastning i investeringsporteføljer PM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2024*	Avkastning i 2023*
Aktiv Renter	0 %	3,85 %	4,16 %
Aktiv Forsiktig 25	25 %	7,10 %	7,02 %
Aktiv Moderat 50	50 %	10,36 %	10,35 %
Aktiv Offensiv 75	75 %	13,70 %	13,78 %
Aktiv Aksjer	100 %	17,11 %	17,23 %
ODIN Aktiv Renter	0 %	6,96 %	7,08 %
ODIN Aktiv Forsiktig 25	25 %	9,72 %	11,18 %
ODIN Aktiv Moderat 50	50 %	12,50 %	13,40 %
ODIN Aktiv Offensiv 75	75 %	15,30 %	16,86 %
ODIN Aktiv Aksjer	100 %	18,10 %	20,34 %

*) Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad

Avkastning i investeringsporteføljer BM

	Andel i aksjefond	Avkastning i 2024*	Avkastning i 2023*
Aktiv Renter	0 %	4,37 %	4,68 %
Aktiv Forsiktig 25	25 %	7,80 %	8,15 %
Aktiv Moderat 50	50 %	11,28 %	11,63 %
Aktiv Offensiv 75	75 %	14,83 %	15,21 %
Aktiv Aksjer	100 %	18,46 %	18,82 %
Indeks Forsiktig 25	25 %	8,62 %	8,72 %
Indeks Moderat 50	50 %	12,93 %	12,82 %
Indeks Offensiv 75	75 %	17,40 %	17,02 %
Indeks Aksjer	100 %	21,98 %	21,23 %
Renter Svanemerket	0 %	3,65 %	6,35 %
Forsiktig 25 Svanemerket	25 %	7,32 %	10,04 %
Moderat 50 Svanemerket	50 %	10,88 %	13,76 %
Offensiv 75 Svanemerket	75 %	14,62 %	17,51 %
Aksjer Svanemerket	100 %	18,42 %	21,33 %

**) Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad

NOTE 22 – EIENDOM

Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap) er etter årsregnskapsforskriften for livsforsikringsforetak bokført etter egenkapitalmetoden. Datterforetakets regnskap er omarbeidet i samsvar med de prinsipper forsikringsforetakets selskapsregnskap utarbeides etter. Det vil si at for underliggende investeringseiendommer er disse vurdert i samsvar med verdireguleringsmodellen i IAS 40. Datterselskapene har investert i eiendom (investeringseiendom).

Investeringseiendommene består hovedsakelig av kontoreiendommer med lokalisering i Oslo. Elleve av eiendommene ligger i kollektiv- og investeringsvalgporteføljen og to eiendommer ligger i selskapsporteføljen.

VERDIVURDERING

I omarbeidelsen til egenkapitalmetoden er investeringseiendommer verdsatt til virkelig verdi, der virkelig verdi er lik den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet.

Sparebank 1 Forsikring AS benytter anerkjente verdivurderingsmetoder basert på diskonterte kontantstrømmer ved verdsettelse. For eiendommer som ligger i selskapsporteføljen gjøres verdsettelsen i en intern verdivurderingsmodell og for eiendommene som ligger i kollektiv- og investeringsvalgporteføljen benyttes tre eksterne verdivurderere. For kollektiv- og investeringsvalgporteføljen brukes et vektet gjennomsnitt av de tre eksterne verdivurderingenes verdier (der midtpunktet legges mest vekt). Dette gjøres hvert kvartal. For kvalitetssjekk og oppdatering av intern modell for eiendommene i selskapsporteføljen innhentes eksterne verdivurderinger ved årsslutt for verifisering av den verdi som fremkommer av den interne modellen. Ved avvik mellom takst og verdi fremkommet ved bruk av intern modell, skal modellen anvendes så lenge avviket ligger innenfor det som skjønnsmessig anses rimelig.

Ved innhenting av eksterne verdivurderinger, gjelder den enkeltes verdivurderer sine rutiner for verdivurdering, herunder hva gjelder informasjonsinnhenting, befaringer med videre.

Sentrale elementer som inngår i fremtidig kontantstrøm både i intern og i eksterne modeller:

- Gjeldende kontraktsbetingelser som leienivå og varighet
- Ledige arealer med antatt markedsleie
- Parkeringsinntekter, parkeringsareal og antall plasser
- Årlig inflasjon
- Generell ledighet
- Årlige driftskostnader
- Leietakertilpasninger ved kontraktsutløp
- Eventuelt vedlikeholds- og oppgraderingskostnader
- Antall måneder ledighet ved hvert kontraktsutløp
- Antatt sluttverdi år 20/30 avhengig av modell
- Avkastningskrav

En sentral parameter i verdivurderingen er det langsiktige avkastningskravet for den enkelte eiendom. Det fastsettes et individuelt avkastningskrav for den enkelte eiendom. Avkastningskravet i verdivurderingsmodellen består av risikofri rente som endres over kontantstrømmen og risikopåslag som gjelder individuelt for hver eiendom. Avkastningskravet fra de eksterne verdifastsettelsene er bygd opp på tilsvarende måte, og vurderingen foretas ut fra hvilke avkastningskrav som finnes i markedet.

Avkastningskravet er oppdelt i ulike elementer. De eksterne verdivurderere og intern modell har med i hovedsak disse elementene:

- Risikofri rente
- Risikopåslag, justert for:
 - Type eiendom
 - Beliggenhet
 - Bygningsmessig standard
 - Miljøstandard
 - Kontraktens varighet
 - Leietakers kvalitet
- Andre forhold som transaksjoner og oppfatning i markedet, ledighet samt generell kunnskap om markedet og den enkelte eiendom

I den interne modellen estimeres en 30-års kontantstrøm på basis av forventede fremtidige kostnader og inntekter for hver enkelt eiendom. Etter utløpet av det 30. året i kontantstrømmen er det beregnet en sluttverdi. Kontantstrøm inklusiv sluttverdi inflateres med forventet prisvekst og diskonteres med et avkastningskrav som består av risikofri rente og et risikopåslag. Risikopåslaget er satt individuelt for hver enkelt eiendom.

Sensitivitet

Eiendomsverdiene er spesielt sensitive for endringer i avkastningskravet. Holdes alt annet likt i verddivurderingsmodellen, vil en økning/reduksjon i avkastningskravet på 0,25 prosentpoeng redusere/øke verdiene med ca. 372 mill. kroner, eller ca. 5,3 %. Etter utløpet av eksisterende leieforhold skal lokalene reutleies til gjeldende markedsvilkår. Dersom netto leieinntekt reduseres/økes med 10 % ved reutleie, reduseres/økes markedsverdien med ca. 10 %. Dette tilsvarer en verdiendring på ca. 693 mill. kroner.

Sensitivitetsberegningene gjelder for hele eiendomsporteføljen samlet, og er foretatt med utgangspunkt i selskapets interne verddivurderingsmodell.

Latent og utsatt skatt

I forbindelse med verddivurderingen av investeringseiendommene er effekten av latent skatt beregnet utenom verddivurderingsmodellen. Latent skatt reduserer verdien av aksjene i et eiendomsaksjeselskap, fordi en eventuell kjøper vil få et lavere avskrivningsgrunnlag ved å kjøpe aksjeselskapet i stedet for eiendommene direkte. Dette er i henhold til normal bransjepraksis. Effekten reduserer virkelig verdi av investerings-eiendommene.

Per 31. desember 2024 er det bare beregnet latent skatt for de eiendommene som eies av selskapsporteføljen. For de eiendommene som forvaltes i kollektivporteføljen og investeringsvalgporteføljen vil det med gjeldende skattelovgivning være mest aktuelt å selge eiendommene direkte. I verddivurderingen av aksjer i eiendoms-selskaper er det foretatt korrigering for balansestørrelser knyttet til utsatt skatt.

Segment	Avkastningskrav i %	Dagens kontraktsleie	Gjen-værende leietid	Nåværende ledighet	Eierkost pr. kvm	Brutto areal	Verdi eiendom	Antall eiendommer
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	4,70-5,70%	168	5,1	9,5 %	351	58.437	2.955	5
Kontor - Skøyen	5,20-6,05%	166	3,9	13,6 %	309	67.972	2.596	4
Oslo for ørig	5,25-7,50%	42	5,4	6,4 %	310	24.759	783	4
Totalt for hele porteføljen	4,70-7,50%	377	4,6	10,8 %	329	151.168	6.334	13

Avkastningskrav, gjenværende leietid og ledighet er vektet i forhold til virkelig verdi.

Segment	Areal	Verdi eiendom	Øvrige eiendeler og gjeld	Avsatt konsern-bidrag	Verdi-regulert aksjer	Bokført verdi selskap	Herav verdi-regulering eiendom	Inntektsført resultat i år
Kontor - Indre by og sentrum, Oslo	58.437	2.955	70	83	-56	3.051	1.058	128
Kontor - Skøyen	67.972	2.596	-71	104	-16	2.612	1.100	141
Oslo for ørig	24.759	783	-29	14	-9	760	155	31
Totalt for hele porteføljen	151.168	6.334	-29	200	-81	6.424	2.314	299

Bokført verdi 31.12.2024

IB bokført verdi 1.1	6.581
Årets verdiregulering	-253
Endring egenkapital	101
Utbetalt konsernbidrag	-204
Avsatt konsernbidrag fra eiendomsselskapene	200
Årets verdiregulering aksjer	-1
UB bokført verdi 31.12	6.424

	Selskaps- portefølje	Kollektiv portefølje	Investerings- valg	Bokført verdi
Aksjer og andeler				
balansepost 2.2.1, 6.2.1 og 8.2.1	1.358	3.922	1.144	6.424

	Eier- andel
Næringsbygg med forretningskontor i Oslo:	
Hammersborggata 9 AS	100 %
Storgaten 33 Oslo AS	100 %
Drammensveien 130 Bygning 9 AS	100 %
Benull AS	100 %
Saturna AS	100 %
Ramira AS	100 %
Provita AS	100 %
Ostara AS	100 %
Ørn Eiendom AS	100 %
Tordenskioldsgate 2 Oslo AS	100 %
Storgaten 1 AS	100 %
Calmeyersgate 5 AS	100 %

All kapital i eiendomsselskapene er stemmeberettiget og er behandlet som kontrollert virksomhet.

Hammersborggata 9 AS og Calmeyersgate 5 AS forvaltes i sin helhet i selskapsporteføljen. De øvrige eiendommer forvaltes i kollektivporteføljene og investeringsvalgporteføljen.

NOTE 23 - IMMATERIELLE EIENDELER (PROGRAMVARE), INVENTAR OG UTSTYR

Mill. kroner	Nåværende fag- systemer	Utvikling av fag- systemer	Andre støtte- systemer	Lisenser	Øvrige immate- rielle eiendeler	Inventar og utstyr	Sum
Balanseført verdi pr. 31.12.2023	6	0	61	0	0	1	68
Anskaffelseskost 01.01.2024	171		163	22	6	5	367
Tilgang i året		13	7				20
Anskaffelseskost 31.12.2024	171	13	170	22	6	5	387
Akkumulert avskrivning og nedskrivning pr. 01.01.2024	166		101	22	6	4	298
Årets avskrivning	2		8			1	11
Akk. avskrivninger og nedskrivninger pr. 31.12.2024	168	0	109	22	6	5	310
Balanseført verdi pr. 31.12.2024	3	13	60	0	0	1	77
Forutsetninger om økonomisk levetid:	3-6 år		3-10 år	3-10 år	6-10 år	3-7 år	

Økonomisk levetid avgjøres når eiendelen tas i bruk.

Den enkelte eiendel avskrives lineært i henhold til en avskrivningsplan basert på forutsetninger om programvarens økonomiske levetid.

NOTE 24 – IFRS 16 LEIEAVTALER

Leietager skal i henhold til hovedregelen i IFRS 16 innarbeide alle leieavtaler i balansen, ved at forpliktelse til å betale leie over leieperioden samt tilhørende rett til bruk av underliggende eiendel, innregnes. Alle leieavtaler som overfører retten til å kontrollere bruken av en identifisert eiendel ved at leietager bestemmer bruk og mottar de økonomiske fordelene, innregnes. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden.

Selskapet har valgt å benytte unntaksregelen ved at leie for kortsiktige leieavtaler med inntil 12 måneders varighet og for avtaler med lav verdi kostnadsføres direkte i resultatregnskapet.

Ved fastsettelse av leieperiode er uoppsigelig leieperiode justert for forlengelsesopsjoner og termineringsrettigheter som det er rimelig sikkert at selskapet vil benytte, lagt til grunn. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov i henhold til IAS 36 for balanseført bruksrettighet med særskilt vurdering av hvordan tilhørende leieforpliktelse skal medtas i vurderingen.

Diskonteringsrente benyttet ved måling av nåverdien av faste leiebetalinger over leieperioden, er fastsatt basert på den marginale lånerente for selskapet, eiendel og avtalens gjenværende leieperiode basert på årlig nedbetaling. For avtaler som inngås etter implementeringstidspunktet benyttes diskonteringsrente tilsvarende implisitt rente i leieavtalen hvis denne enkelt kan beregnes og fastsettes.

Balanseførte verdier				
Eiendel	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Bruksrett - leide lokaler	110	117	41	53
Forpliktelse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Leieforpliktelse - Leide lokaler	110	117	43	55
Resultatførte verdier	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rentekostnader for leieforpliktelsen	5	5	1	2
Avskrivningsbeløpet for bruksrett - leide lokaler	10	17	12	12
Nedskrivning bruksrett		21		
Leieavtaler ikke innregnet iht IFRS 16	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Leiekostnader som ikke er innregnet iht IFRS 16 herunder kortsiktige avtaler eller avtaler med lav verdi	21	18	22	23
Kontantstrøm	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Totale kontantstrømmer betalt for leieavtaler i perioden	15	23	13	13
Forfallsanalyse av leieforpliktelser	2025	2026	2027	2028
(udiskonterte beløp)				
Leieforpliktelser - leide lokaler	16	16	16	16

NOTE 25 – SKATT

Sammenheng mellom resultat før skattekostnad og skattegrunnlag

Mill. kroner	2024	2023
Resultat før skattekostnad	377	219
Endring i midlertidige forskjeller	142	182
Permanente forskjeller	-42	-5
Avgitt konsernbidrag med skattemessig virkning	-336	-212
Grunnlag for betalbar skatt	141	184
Betalbar skatt	35	46
Endring i utsatt skattefordel / utsatt skatt	-36	-45
For lite/mye avsatt skatt tidligere år	0	1
Skattekostnad	-1	2
Skattekostnad inkludert andre inntekter og kostnader	-1	2
Utsatt skatt / utsatt skattefordel per 31.12		
Mill. kroner	2024	2023
Konto for utsatt inntektsføring	4	6
Gevinst- og tapskonto	177	221
Verdipapirer	-14	-19
Avsetninger	0	-6
Annen balanseført utsatt skatt/skattefordel	3	-17
Netto utsatt skatt	170	185
Avstemming av skattekostnad:		
25 % av resultat før skatt	94	55
Permanente forskjeller 25 %	-11	-1
Avgitt konsernbidrag	-84	-53
Korreksjon tidligere år	0	1
Beregnet skattekostnad	-1	2

NOTE 26 - ANDRE FORPLIKTELSER

Mill. kroner	2024	2023
Leverandørgjeld	165	1.088
Skyldig forskuddstrekk	44	39
Avsatt til konsernbidrag	336	212
Andre forpliktelser	5	8
Sum annen gjeld	550	1.347

NOTE 27 - ANDRE FORDRINGER

Mill. kroner	2024	2023
Mellomværende innen konsernet	1	4
Kortsiktige fordringer ved verdipapirhandel	58	60
Diverse	35	0
Andre fordringer	94	64

NOTE 28 – SALGSKOSTNADER

Mill. kroner	2024	2023
Lønn	46	33
Provisjoner til SpareBank 1-banker	160	154
Andre salgskostnader	30	21
Sum salgskostnader	236	208

NOTE 29 – LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE, STYRET OG REVISOR

NOK 1.000	Lønn	Annen godtgjørelse	Årets pensjonskostnad
Ledende ansatte			
Wenche Seljeseth	3.851	174	859
Benedikte Essebaggers	1.747	63	248
Hanne Broen	1.488	111	161
Geir Gustavsen	2.189	100	343
Ingeborg Vårli	2.168	108	383
Bjørnar Seemann	1.906	110	253
Merete Solberg Lennartzon	1.801	63	263
Mari Havdal Solli	1.394	33	132
Myrvete Zekaj	1.416	21	146
Petter Haugen	1.380	87	122
Steinar Wiig	1.999	107	288
Sum 2024	21.339	977	3.198
Sum 2023	18.003	934	3.126

NOK 1 000	Honorar
Styret	
Liv Bortne Ulriksen	340
Sigurd Aune	0
Klara Lise Aasen*	0
Steinar Krogstad	246
Knut Oscar Fleten	246
Thomas Falck	246
Inga Lise Lien Moldestad	246
Karolina Lindqvist	246
Lene M. Johnsrud	170
Siv Schau	10
Ståle Nerland	10
Sum 2024	1.760
Sum 2023	1.705

* medlem fra april 2024

			2024	2023
Honorar til revisor:	PwC	KPMG	Totalt	
- herav ordinær revisjon (inkl. MVA)	1125	1819	2.944	2.265
- herav lovpålagt attestasjon (inkl. mva)		75	75	
- herav andre tjenester utenfor revisjonen (inkl.MVA)		438	438	

Ved fratredelse før oppnådd pensjonsalder, har administrerende direktør avtale om etterlønn i 12 måneder etter avtalt oppsigelsesperiode på 6 måneder.

I gjeldende avtale for administrerende direktør er det regulert at stillingens pensjonsalder for alderspensjon i dag er 70 år, med anledning til å fratre ved 62 år i henhold til selskapets gjeldende pensjonsordninger.

SpareBank 1 Forsikring AS har kun fastlønn og ikke variabel godtgjørelse. 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.

NOTE 30 – NÆRSTÅENDE PARTER

SELSKAPETS TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER:

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen AS og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår.

For tjenester ytet direkte til konsernselskaper, samt for fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for datterselskaper og alliansen gjennom SpareBank 1 Utvikling DA benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag. For øvrige transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen AS og konsernselskaper benyttes påslag og markedsmessige vurderinger for å fastsette prisen på transaksjoner.

Godtgjørelse til ledende ansatte i konsernledelsen og styret er omhandlet i note 29.

Mill. kroner

Salg av tjenester:	2024	2023
Morselskapet	8	7
Datterselskap	21	18
Andre nærstående parter	727	601
Kjøp av tjenester	2023	2023
Morselskapet	5	3
Datterselskap	24	12
Andre nærstående parter	244	165
Balanseposter som følge av kjøp og salg av tjenester	2023	2023
Kortsiktige fordringer	350	410
Kortsiktig gjeld	8	7

Fordringer og kortsiktig gjeld til nærstående parter relaterer seg i hovedsak til kjøp og salg av tjenester. Fordringene er usikret. Både fordringer og kortsiktig gjeld er ikke rentebærende.

NOTE 31 – EGENKAPITAL

Den innskutte egenkapitalen består av 1.742.000 aksjer, pålydende 0,8764 kroner. Alle aksjene gir lik stemmerett. SpareBank 1 Gruppen AS eier alle aksjene.

Selskapets totale egenkapital utgjør 6.028 mill. kroner, og fordeler seg slik:

Mill. kroner	2024	2023
- Selskapskapital	1	1
- Overkursfond	482	482
- Innskutt egenkapital	4.490	4.490
Sum innskutt egenkapital	4.973	4.973
- Risikoutjevningfond	334	270
- Annen opptjent egenkapital	721	721
Sum opptjent egenkapital	1.055	991



Til generalforsamlingen i SpareBank 1 Forsikring AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for SpareBank 1 Forsikring AS som består av balanse per 31. desember 2024, resultatregnskap, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2024, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært revisor for SpareBank 1 Forsikring AS i ett år fra valget på generalforsamlingen den 5. april 2024 for regnskapsåret 2024.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2024. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen	Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen
Verdsattelse av forsikringsforpliktelser i livsforsikring Vi fokuserte på verdsettelsen av forsikringsforpliktelsene fordi det er vesentlige estimater i regnskapet. Estimatenes innebærer komplekse vurderinger av sannsynligheten for at forsikrede hendelser inntreffer, og usikkerhet knyttet til hvorvidt avsetningene er tilstrekkelig til å dekke de totale forpliktelsene overfor forsikringstakerne. Mindre justeringer av forutsetningene kan ha vesentlig betydning for størrelsen på estimatene.	I vår revisjon vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. Vi undersøkte også om ledelsen hadde etablerte effektive kontroller som sikret god datakvalitet ved beregningen av forsikringsforpliktelsene. Dette inkluderte kontroller rettet mot datainnhenting, databehandling, avstemming av forsikringssystemene samt generelle IT-kontroller relevante for finansiell rapportering.



Beregningen av forsikringsforpliktelsene avhenger, blant annet, av god datakvalitet i forsikringssystemet og anvendelse av forutsetninger som er i tråd med forskrift om årsregnskap for livsforsikringsforetak for morselskapet.

Se note 4, 7, 8 og 9 hvor ledelsen gir en nærmere beskrivelse av forsikringsforpliktelsene, forutsetningene og estimatusikkerhet.

Vi utførte også uavhengige kontrollberegninger for et utvalg av forsikringsforpliktelsene ved bruk av våre aktuarielle modeller og sammenlignet dem mot selskapets beregninger. Vi benyttet våre egne aktuarer i dette arbeidet.

Vi vurderte og utfordret ledelsens anvendelse av sentrale forutsetninger som ligger til grunn for estimatet av forsikringsforpliktelsene. Vi vurderte og utfordret også metoden og de modeller ledelsen benyttet.

Vi vurderte og kom også til at informasjonen i notene om forsikringsforpliktelsene er tilstrekkelig og dekkende

Verdsettelse av aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)

Selskapet har investeringer i eiendom gjennom heleide datterselskap som regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. Eiendommene som datterselskapene eier består i hovedsak av kontoreiendommer lokalisert i Oslo. Datterselskapenes regnskap, herunder egenkapitalandelen som inntas i balansen, omarbeides basert på forsikringsforetakets regnskapsprinsipper, som betyr at underliggende investeringseiendommer vurderes basert på verdireguleringsmodellen i IAS 40.

Vi fokuserte på verdsettelse av datterselskapene, fordi bokført verdi utgjør en vesentlig andel av selskapets totale eiendeler, og fordi verdsettelsen av underliggende investeringseiendommer innebærer bruk av forutsetninger som er gjenstand for ledelsens skjønn. Viktige forutsetninger for verdien av den enkelte eiendom inkluderer forventede fremtidige kontantstrømmer, avkastningskrav og markedsforhold.

For en nærmere beskrivelse av investering i datterforetak, metoden som benyttes og forutsetningene som ligger til grunn for verdsettelsen, se note 22.

Ved vår revisjon vurderte og testet vi utformingen og effektiviteten av etablerte kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder for verdsettelse av investering i datterselskaper, herunder verdifastsettelsen av underliggende investeringseiendom.

Vi innhentet, leste og forstod verddivurderingene. Vi kom til at modellene inneholder de elementer som regnskapsregelverket krever, og at modellene var hensiktsmessige for bruk til å fastsette de underliggende investeringseiendommenes virkelige verdi.

Vi utfordret ledelsens forutsetninger for forventede fremtidige kontantstrømmer og avkastningskrav ved å sammenligne dem mot informasjon fra relevante interne og eksterne kilder for et utvalg eiendommer.

På stikkprøvebasis vurderte vi rimeligheten av viktige forutsetninger knyttet til verdifastsettelsen, herunder forutsetninger om leienivåer og investerings- og driftsutgifter, ved å sammenligne forutsetningene mot observerbare markedsdata.

For eiendommer som er verdsatt ved bruk av eksterne verddivurderere, vurderte vi også verdsettelses kvalifikasjoner, kompetanse og objektivitet.

Vi vurderte og kom også til at noteinformasjonen om verdsettelse av aksjer og andeler i datterforetak, herunder underliggende investeringseiendommer, var i henhold til kravene i regnskapsreglene og ga en hensiktsmessig beskrivelse av metoden som ble benyttet og forutsetningene som lå til grunn for verdsettelsen.



Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av intern kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.



- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke kan fortsette driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om iverksatte tiltak for å eliminere trusler eller iverksatte forholdsregler.

Av de forholdene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Oslo, 18. mars 2025

PricewaterhouseCoopers AS

Lars Kristian Mjelde Jørgensen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Jørgensen, Lars Kristian	BANKID	2025-03-18 19:58



This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

BÆREKRAFT I SPAREBANK 1 FORSIKRING AS

SELSKAPETS BÆREKRAFTSOPPDRAK

Grunnfilosofien til SpareBank 1 er å være en engasjert og ansvarlig samfunnsaktør. SpareBank 1 Forsikring AS jobber sammen med de andre SpareBank 1-selskapene for å bidra til en bærekraftig utvikling i norske lokalsamfunn. I dette oppdraget har SpareBank 1 Forsikring AS en viktig rolle. En god pensjon har ikke bare betydning for enkeltindividet, men også for å bygge en bærekraftig fremtid for hele det norske samfunnet. Dette krever at selskapet arbeider strukturert og strategisk med bærekraft i et langsiktig perspektiv. Å ta et aktivt samfunnsansvar handler for oss om å utvikle gode produkter til kundene, sikre pensjonsmidler, forebygge og håndtere risiko, god forretningsetikk og holdningsskapende arbeid, utvikle lokalsamfunn og bidra til en verdig alderdom – «Sammen skaper vi gode dager».

En god pensjon spiller en sentral rolle i å forme morgendagens samfunn, og som en ansvarlig samfunnsaktør har SpareBank 1 Forsikring AS et særlig ansvar for å tilby pensjonsløsninger som ikke bare sikrer folks økonomi, men også bidrar til å bygge en sunn og bærekraftig framtid for kommende generasjoner. Selskapet har som mål å fortsette en bærekraftig vekst som balanserer økonomisk framgang med hensyn til miljøet og sosiale forhold. For å oppnå dette, må selskapet ikke bare utvikle gode produkter og tjenester, men også tilpasse sin virksomhet til de stadig strengere reguleringene og forventningene fra både myndigheter og interessenter.

SpareBank 1 Forsikring AS jobber for å støtte alle 17 av FNs bærekraftsmål, men har valgt ut fire av målene som selskapet skal ha ekstra fokus på for å bidra til en mer bærekraftig verden. De prioriterte bærekraftsmålene er: likestilling mellom kjønnene, anstendig arbeid og økonomisk vekst, ansvarlig forbruk og produksjon og stoppe klimaendringene.



Strategi 26 setter føringer for selskapets arbeid med bærekraft, skal gi retning for de ansatte, og tydeliggjøre selskapets bidrag overfor kunder, investorer, lokalsamfunn og andre interessenter. Selskapets overordnede mål for bærekraft er:

1. Vi vil redusere vårt avtrykk årlig i strategiperioden som viktige steg på veien til netto null i 2050.
2. Vi vil være en pådriver for økt mangfold og likestilling.
3. Vi vil rapportere fremdrift på mål og ønskede resultater. Resultatene skal kommuniseres internt og eksternt.

SELSKAPETS BÆREKRAFTSARBEID

SpareBank 1 Forsikring AS arbeider med å skape en kultur for langsiktige og bærekraftige beslutninger. Bærekraft skal være en integrert del av selskapets strategi og daglige drift, hvilket er definert i selskapsprinsippene. Ambisjonen er med det å sikre en bred involvering av hele selskapet i bærekraftsarbeidet.

Næringslivet generelt, og finansbransjen spesifikt, erfarer stadig økende forventninger og krav til ansvarliggjøring og transparens på bærekraft. Gjennom 2024 har selskapet arbeidet systematisk med å adressere regulatoriske krav. Dette innebærer både videreutvikling av prosesser knyttet til eksisterende reguleringer som Lov om bærekraftig finans (Offentliggjøringsforordningen og taksonomiforordningen), Åpenhetsloven (informasjonsplikt og aktsomhetsvurderinger), samt forberedelser til nye reguleringer som Corporate sustainability reporting directive (CSRD).

Det er et pågående arbeid i selskapet for å sikre at vesentlighetsvurderinger danner grunnlag for hensiktsmessig rapportering, samtidig som det fungerer som et strategisk verktøy for prioritering av vesentlige bærekraftsperspektiver. Dobbel vesentlighetsanalyse er et dynamisk verktøy som vil revideres jevnlig i årene framover og gi verdifull innsikt i selskapets påvirkninger, risikoer og muligheter fra et bærekraftsperspektiv.

I 2024 har selskapet også igangsatt flere initiativer knyttet til integrering av bærekraftsrisiko i eksisterende risikoprosesser. Dette er et kontinuerlig arbeid som vil bidra til å styrke selskapets risikostyring med en helhetlig og langsiktig tilnærming. Gjennom året har selskapet etablert ny metodikk for målarbeid i forbindelse med strategirealisering, hvor arbeid med bærekraft integreres. Dette har resultert i at selskapet i 2025 har identifisert to prioriterte bærekraftstema som inngår i selskapets overordnede mål for 2025, samt flere områder hvor bærekraftsperspektiver ivaretas med en integrert tilnærming.

PRIORITERTE BÆREKRAFTSTEMAER I 2025

Selskapets klimaavtrykk

SpareBank 1 Forsikring AS har for rapporteringsåret 2024 utarbeidet et felles klimaregnskap som dekker selskapets egen drift, og vår kapital- og eiendomsforvaltning. I Strategi 26 har selskapet sagt at «*Vi vil redusere vårt avtrykk årlig i strategiperioden som viktige steg på veien til netto null i 2050*». En viktig del av dette arbeidet har vært å sikre en helhetlig forståelse av vårt totale utslipp, hvilket vi har gjort gjennom klimaregnskapet for 2024.

Fra klimaregnskapet er det tydelig at hovedvekten av våre utslipp kommer fra investeringsporteføljene, dernest eiendomsaktiviteter, og til slutt egen drift. Å identifisere tiltak basert på selskapets faktiske utslippsdrivere blir sentralt for å sikre effekt av tiltakene. Dette er viktig for selskapets videre arbeid mot netto null.

Likestilling og mangfold

SpareBank 1 Forsikring AS ønsker å være en pådriver for likestilling og mangfold. Dette innebærer arbeid som bidrar til mangfold og inkludering internt og i samfunnet. Selskapet har signert Kvinner i Finans Charter som forplikter selskapet til å sette mål og handling internt, men like viktig for å kunne være et foregangsselskap for å bidra til at andelen kvinner øker i bransjen og hos våre interessenter. Ved å sette forventninger til våre leverandører og samarbeidspartnere kan vi være med på å drive likestillingen i bransjen fremover.

Likestilling og mangfold er en viktig del av utviklingen mot et mer bærekraftig samfunn og selskapet er stolte av å kunne vise til en god kjønnsbalanse internt. Arbeid knyttet til mangfold og inkludering, som blant annet likestilling mellom kjønnene og likelønn internt står sentralt i SpareBank 1 Forsikring AS. Selskapet etterstreber at kjønnsfordelingen blant lederstillinger skal gjenspeile den generelle balansen i selskapet. I alle rekrutteringsprosesser er målet å fremme likestilling og hindre diskriminering på grunn av kjønn, nedsatt funksjonsevne, etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, seksuell orientering, religion og livssyn, samt etterstrebe riktig kjønnsbalanse.

Selskapene i SpareBank 1 Gruppen jobber også tett sammen gjennom et mangfoldsforum, som er ansvarlig for ulike aktiviteter og markeringer som fremmer mangfold og inkludering.

Likestilling:

Andel kvinner	2024	2023	2022	2021	2020	2019	Mål
Styre	57 %	43 %	29 %	14 %	14 %	29 %	50 %
Ledergruppe	58 %	50 %	50 %	40 %	44 %	47 %	50 %
Ledere	50 %	53 %	58 %	-	-	-	50 %
Totalt i selskapet	55 %	55 %	55 %	51 %	52 %	52 %	50 %

Likelønn:

Likelønn	2024	2023	2022	2021	2020	2019	Mål
Kvinner andel av menns lønn i %	100 %	101 %	101 %	104 %	102 %	99%	100 %

Ansvarlig kapitalforvaltning

Bærekraftsvurderinger og identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår, på lik linje med andre finansielle faktorer, i alle våre investeringsbeslutninger. SpareBank 1 Forsikring AS er en ansvarlig og langsiktig investor av innbetalinger til pensjonsavtaler som i svært mange tilfeller har lange tidsspenn, opp mot 80 år.

Selskapet er forpliktet til å drive virksomheten med respekt for alle grunnleggende og internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer: Verdenserklæringen om menneskerettigheter fra 1948, konvensjonene til Den internasjonale Arbeidsorganisasjonen (ILO), internasjonal humanitær rett og selvfølgelig FNs prinsipper for ansvarlige investeringer. Videre er prinsippene i FNs Global Compact, OECD Retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter førende for å stille tydelige krav og forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima, biodiversitet og arts mangfold.

Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen. Vi har sterk tro på at bærekraft må håndteres som en naturlig og integrert del av investeringsprosessen. Vi er forpliktet til å iverksette seks prinsipper for ESG-integrering:

1. Vi implementerer ESG-spørsmål i våre investeringsanalyser og beslutningsprosesser.
2. Vi utøver et aktivt eierskap og implementerer ESG i vår eierskapspolitikk og utøvelsen av denne.
3. Vi arbeider for tilfredsstillende rapportering om ESG-temaer fra våre porteføljeselskaper.
4. Vi promoterer aksept for og implementering av prinsippene innen finansnæringen.
5. Vi arbeider sammen med andre signatarer for å styrke effekten av prinsippene og implementeringen av disse.
6. Vi rapporterer om våre aktiviteter og vår fremgang i å implementere prinsippene.

Hvordan selskapet integrerer og rapporterer ESG og bærekraftsrisiko er en funksjon av det forvaltningsmessige utgangspunktet. Det er stor forskjell på porteføljekonstruksjon, analyse- og rapporteringsverktøy, og eierskapsutøvelse, basert på om man er en passiv eller en aktiv forvalter.

Indeksforvaltning:

Bærekraft håndteres gjennom predefinerte eksklusjonslister. Målet er å kopiere markedet så billig som mulig. Eierskapsutøvelsen foregår reaktivt da forvalteren i utgangspunktet ikke kjenner selskapene de investerer i, og eierskapet er fragmentert over et tusentall av selskaper. Stemmegivning foregår ved hjelp av tredjeparts leverandører og screeningverktøy. Selskapet ønsker å bruke forvaltere som har kompetanse og kunnskap om bærekraft, og som har verdier og tilstrekkelige ressurser til å utøve eieransvaret på en profesjonell og ansvarlig måte.

Svanemerket forvaltning:

Ved bruk av data fra ESG ratingbyråer og andre datakilder for bærekraft, identifiserer svanemerkede fond selskaper som er høyt rangert på kriterier innen miljø, sosial ansvarlighet, eierstyring og selskapsledelse, eller som utmerker seg som spesielt bærekraftige selskaper.

For at et selskap skal kunne vurderes i et svanemerket aksjefond må minst ett av disse kriteriene være oppfylt:

- EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter: - Minimum 30 % av inntektene kommer fra aktiviteter definert i EUs taksonomi.
- Science Based Target - Godkjent og validert mål om karbonreduksjon i tråd med 1,5 graders målet, utstedt av SBTi.
- FNs bærekraftsmål. - Særlig stort bidrag til minst ett av FNs 17 bærekraftsmål (basert på MSCI kategorisering)
- Grønn finansiering - Ledende innen finansbransjen til å finansiere grønne sektorer og vurdere ESG risiko ved utlån (basert på MSCI vurderinger).
- Allmenn tilgang til helsetjenester: - Ledende innen farmasibransjen til å dele patenter og distribuere medisiner til ressursvake grupper (basert på MSCI vurderinger).

I tillegg må selskapet følge visse prinsipper, som blant annet omfatter; ingen pågående alvorlige kontroverser, lav ESG-rating og motvirkning av noen av FNs bærekraftsmål.

Aktiv forvaltning:

Bærekraftsrisiko er en naturlig og integrert del av investeringsprosessen. Identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring inngår, på linje med andre finansielle faktorer. I en fremtidsorientert og selektiv utvelgelsesprosess, er det i utgangspunktet ingen interessekonflikt mellom langsiktig avkastning og bærekraft, ettersom den ene er avhengig av den andre. Aktive forvaltere har frihet og fleksibilitet til å investere basert på forventninger om teknologiske, regulatoriske- og konsumentbaserte endringer. Eierskapsutøvelsen utøves gjennom regelmessig kontakt med ledelse og styret, hvor både muligheter og utfordringer knyttet til selskapets posisjonering for fremtiden vil være helt sentral. Verdsettelse og avkastningskrav er sentrale faktorer i bærekraftanalysen, og risikovurderingen blir en funksjon av markedspris og framtidsforventninger. De viktigste bærekraftspørsmålene utvikles og endres over tid i takt med teknologisk, regulatorisk og adferdsmessig utvikling. Vi og våre aktive forvaltere ønsker å være i forkant av denne type risiko. Med en kunnskapsbasert dialog og investeringsdrevet tilnærming, bidrar vi til små og store forbedringer både når det gjelder avkarbonisering og håndtering av sosiale og miljømessige risiko i mange av porteføljeselskapene. Her brukes først og fremst eierskapsutøvelse og proaktivt engasjement til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig og ansvarlig retning.

Selskapet jobber for å øke andelen av grønne obligasjoner i renteporteføljen. Vi anser det som viktig å bidra med kapital til de selskaper som aktivt jobber for omstilling og derigjennom har behov for finansiering. Det er en forutsetning at obligasjonene i den sammenheng følger den internasjonale standarden ICMA «Green Bond Principles», LMA «Green Loan Principles» eller APLMA «Green Loan Principles». Vi engasjerer oss i mange ESG – relaterte spørsmål som klima og miljø, overgang til ren energi samt justering av strategi og retningslinjer i samsvar med Parisavtalen.

Klima- og miljøødeleggelser er den største risikoen som økosystemet og dermed økonomien står overfor. Verdens energisystem er fortsatt 80 – 85 % fossilbasert. Transformasjonen til et fornybart energisystem går alt for sakte for å nå 1.5 graders målet. En av de viktigste oppgavene for finansbransjen er å øke hastigheten på energiomstillingen fra fossile råvarer til fornybar energi og produksjonsteknologi. Investeringer i selskaper som bidrar til det grønne skiftet gjennom omstilling og avkarbonisering vil spille en viktig rolle for omstillingen sammen med investeringer i ny teknologi og næringsliv.

Klima- og miljørisiko har alltid hatt stor oppmerksomhet hos oss og våre forvaltere. Vi er sterkt engasjert gjennom fokuserte investeringer i fornybar energiteknologi, samt vært aktiv pådriver for omstilling og avkarbonisering i alle selskapene vi investerer gjennom våre forvaltere. Vi har en fremtidsorientert og kunnskapsbasert tilnærming og ønsker eksponering i selskaper som bidrar til raskere energiomstilling.

Vi bruker følgende metode i vår overvåking av klimarisiko i aksje- og renteporteføljene:

- kontinuerlig overvåking av klimarisiko, trusler og muligheter gjennom dialog og eierskapsutøvelse, samt bruk av tredje parts analyseverktøy for kvalitetssikring og rapportering.
- målrettet eierskapsarbeid for avkarbonisering samt bidra til at selskapene jobber mot et utslippsfritt samfunn i hele verdikjeden og setter målsetninger for utslippsreduksjon i tråd med Parisavtalen ved å følge relevante internasjonale standarder, som f.eks. Science-based target initiativet og TCFD-rammeverket.

Dette danner grunnlag for vår portefølje- og risikostyring av ønsket eksponering mot klimarelatert risiko og potensiale.

Eiendom er en del av vår investeringsportefølje. Som en ansvarlig eier er vi opptatt av å forbedre eiendomsporteføljens påvirkning på miljø og samfunn og håndtere bærekraftsrelaterte risikoer. Dette betyr blant annet at vi møter økende lovkrav og forventninger til bærekraft fra våre interessenter, blant annet fra våre leietakere.

Miljøpåvirkningen fra eiendomsporteføljen er særlig knyttet til klimagassutslipp fra energiforbruk, transport og materialbruk. Materialbruken i byggeprosjekter og leietakertilpasninger bidrar også til et økt press på naturressurser. I tillegg påvirker eiendomsporteføljen mennesker og lokalsamfunn direkte. Vi er med på å forme byrom og legger premisser for trivsel, helse og trygghet for menneskene som oppholder seg i og rundt våre eiendommer.

Av våre 12 eiendommer er 10 miljøsertifisert til BREEAM In-Use nivå Very Good, og én til nivå Excellent. Ett av byggene er også sertifisert som helsefremmende bygg etter WELL nivå Gold. Eiendomsvirksomheten i selskapet er sertifisert etter ISO14001, som er en anerkjent internasjonal standard for miljøledelsessystemer.

I 2024 gjennomførte vi en rekke kartlegginger og analyser av nåsituasjonen for eiendomsporteføljen, blant annet for å kunne forbedre innsatsen på bærekraft. Denne innsikten har vært sentral i utarbeidelsen av ny strategi for eiendomsporteføljen mot 2035, som ble vedtatt i siste del av 2024. Blant annet inneholder strategien mål for alle vesentlige bærekraftstema for eiendomsinvesteringene, definert i egen dobbel vesentlighetsanalyse. Vi måler allerede energiforbruk, sorteringsgrad på avfall, vannforbruk og klimagassutslipp for alle våre eiendommer. Slik kan vi iverksette tiltak for forbedring og sikre fremgang mot målene våre.

Forebygge brudd på menneskerettighetene, arbeiderrettigheter og barnearbeid

Vi forventer at selskaper vi investerer i respekterer menneskerettigheter og tar hensyn til negative effekter, direkte og indirekte, deres virksomhet kan ha på enkeltindivider, miljø og samfunn generelt. Vi bruker aktivt anbefalinger i FNs veiledende prinsipper om næringsliv og menneskerettigheter. Gjennom vår dialog med selskapets ledelse jobber vi for å fremme menneskerettigheter. Det er ikke nok å være bevisst på risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd. Selskapene må vise hvordan de konkret jobber med identifisering av vesentlig risiko. Det samme gjelder arbeidsrettigheter og barnearbeid.

Korrupsjon

Korrupsjon er en av de mest alvorlige utfordringene i vårt moderne samfunn. De politiske, sosiale og økonomiske kostnadene som er forårsaket av korrupsjon er enorme. Korrupsjon svekker de demokratiske verdiene i samfunnet. Det har negative konsekvenser for bærekraftig utvikling og forverrer sosial ulikhet. Selskapene vi investerer i skal ha nulltoleranse for alle former av korrupsjon. Det forventes at selskaper har tydelige retningslinjer og iverksetter tiltak for å bekjempe korrupsjon.

Åpenhet og offentliggjøring av informasjon, rapportering av relevante data

Vi anerkjenner betydningen av pålitelig, konsistent og sammenlignbar informasjon om ESG-relaterte risikoer og muligheter som alle selskaper står overfor. Relevant rapportering spiller en avgjørende rolle for å sette finansmarkedene i stand til å prise risiko på riktig måte. Det bidrar også til å sikre effektiv kapitalallokering. Vi jobber tett med forvaltere og selskaper, samt tredjepartsleverandører for å forbedre kvaliteten av rapportert informasjon.

Avskoging og naturmangfold

I forbindelse med FNs klimamøte COP26 i Glasgow, har SpareBank 1 Forsikring AS signert under "High Level Commitment Letter on Eliminating Commodity-Driven Deforestation» for å vise sin støtte for arbeidet mot avskoging og tydeliggjøre våre forpliktelser. Problematikken knyttet til avskoging og naturmangfold er områder vi og våre forvaltere har jobbet med over lengre tid, og er en viktig del av vårt arbeid med ansvarlige investeringer. Ved å signere under «High Level Commitment on Deforestation» forplikter vi oss til samarbeide, engasjere og rapportere på avskoging og naturmangfold. Selskapet vil videre inkludere naturmangfold og avskoging som en del av forventningsdokumentene til forvaltere og selskaper vi investerer i. Med dette forventes en høy grad av åpenhet om hvordan selskapene vi investerer i identifiserer, vurderer og håndterer sin påvirkning på miljø- og naturmangfold, både gjennom egen praksis, men også gjennom hele verdikjeden hos selskapenes leverandører.

Les mer om selskapets arbeid med bærekraft: www.sparebank1forsikring.no

Vedlegg:*Bærekraftsrelaterte produktopplysninger*

BÆREKRAFTSRELATERTE PRODUKTOPPLYSNINGER

VEDLEGG IV

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: SpareBank 1 Aktiv

Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

- ☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%

☒ ☐ ☒ **Nei**

- ☐ Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ med et sosialt mål
- ☒ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, **men foretok ingen bærekraftige investeringer**

I forvaltningsform Aktiv tilbyr vi følgende spareprofiler:

Spareprofil	Innhold
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	100% Aktiv Aksjefond
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	75 % Aktiv Aksjefond og 25 % Aktiv Rentefond
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	50 % Aktiv Aksjefond og 50 % Aktiv Rentefond
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	25 % Aktiv Aksjefond og 75 % Aktiv Rentefond
SpareBank 1 Aktiv Renter	100 % Aktiv Rentefond

Dette dokumentet inneholder relevant informasjon om promoterte miljø- eller sosiale egenskaper i perioden 31.12.23-31.12.24 for alle overnevnte spareprofiler.



I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Produktet har promotert et bredt spekter av miljømessige og sosiale egenskaper gjennom en systematisk identifisering og håndtering av bærekraftsrisiko for alle selskapene SpareBank 1 Forsikring AS er investert i:

- Miljøegenskaper (f.eks. bedriftens innvirkning på miljø og klima)
- Sosiale egenskaper (f.eks. menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og likebehandling)
- God selskapsstyring (f.eks. aksjonærs rettigheter, lederlønn og antikorrupsjon)

De viktigste bærekraftsspørsmålene utvikles og endres over tid i takt med teknologisk nyvinning, regulatoriske endringer og skiftende forbrukerpreferanser. SpareBank 1 Forsikring AS og våre aktive forvaltere ønsker å være i forkant av denne type utvikling. Med en kunnskapsbasert dialog og investeringsdrevet tilnærming, bidrar SpareBank 1 Forsikring AS til små og store forbedringer både når det gjelder avkarbonisering og håndtering av sosiale og miljømessige risiko i mange av porteføljeselskapene. Her brukes først og fremst eierskapsutøvelse og proaktivt engasjement til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig og ansvarlig retning.

Klimaendringene og teknologiskiftet i energibransjen er et viktig investeringstema i de aktive investeringsporteføljene. I tillegg til direkte allokering til fornybar energifond siden 2011, har også andre sektorfond og regionale forvaltere vært opptatt av disse megatrendene: energiproduksjon (fra fossil til fornybar energiproduksjon, elektrifisert og desentraliser kraftdistribusjon, energieffektivisering og smarte løsninger), transport (fra fossil til elektrisk, mobilitet som en tjeneste, hydrogen/ammoniakk for langtransport), vareproduksjon (fra ting til tjenester, avkarbonisering og bærekraft i global vareproduksjon, «re-industrialisering»), råvarer (fra overforbruk og utslipp til gjenbruk og sirkulærøkonomi (inkl. industri), avkarbonisert produksjon), helse (fra kronisk sykdom/overforbruk til genterapi, -nye behandlingsmetoder, digital helse og diagnostikk, bioteknologi) og digitalisering.

En vesentlig del av omstillingen til det karbonfrie samfunnet vil foregå i etablerte selskaper som ikke blir ansett «grønne» i dag. Aktive forvaltere har aller størst slagkraft ved å bidra aktivt til omstilling i nettopp slike selskaper. SpareBank 1 Forsikring AS ønsker eksponering til selskaper som bidrar til raskere energiomstilling og har tydelig omstillingsstrategi.

SpareBank 1 Forsikring AS følger alle internasjonale og norske lover, samt alle grunnleggende og internasjonalt anerkjent traktater og erklæringer: Verdenserklæringen om menneskerettigheter fra 1948, konvensjonene til Den internasjonale Arbeidsorganisasjonen (ILO) (som organisasjonsfrihet, forbud mot barnearbeid, forbud mot diskriminering og tvangsarbeid osv.) og internasjonal humanitær rett. Videre er prinsippene i FNs Global Compact, OECDs Retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter førende for å stille tydelige krav og forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø.

Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Overvåkning av bærekraftstemaer gjennomføres i alle underliggende fond. ESG-vurdering baseres på input fra egen analyse, eksterne forvalteres egenutviklede modeller, tredjeparts dataleverandører, selskapsrapportering, media, NGOer og myndigheter. Både Bloomberg, Morningstar Direct og Sustainalytics benyttes som verktøy for risikostyring og screening i våre porteføljer. I tillegg, bruker våre eksterne forvaltere en rekke internt utviklede systemer og verktøy for å identifisere og analysere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger.

Det brukes ulike bærekraftsindikatorer til å følge med på at dette finansielle produktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper:

- «Principal Adverse Impact»-indikatorer (PAI), se spesifikasjoner under, som vurderes som vesentlig for selskapet som vurderes og der det finnes data
- Selskapenes ESG-score, med spesielt fokus på underliggende vurdering
- Etterlevelse av menneske- og arbeiderrettigheter (screening)
- Brudd på internasjonale normer (FNs konvensjoner, FNs Global Compact prinsipper, OECD sine retningslinjer) og sanksjoner

I tillegg er det krav om at alle fond skal være forvaltet av forvaltere som har signert på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Vi anerkjenner betydningen av pålitelig, konsekvent og sammenlignbar informasjon om klima- og andre ESG-relaterte risikoer og muligheter som alle selskaper står overfor. Relevant informasjon spiller en viktig rolle for å sette finansmarkedene i stand til å prise risiko på riktig måte. Det bidrar også til mer effektiv kapitalallokering som alle markedsbaserte økonomier er avhengige av. Per i dag, er ESG-data et positivt tilskudd til risikoanalysen, men inneholder få overraskelser og har liten prediktiv kraft.

Bærekraftsindikator 1: PAI-indikatorer

Krav: Ikke hardt krav eller faste grenseverdier, men benyttes i dialog opp mot forvaltere

Hver spareprofils samlede resultat på de ulike PAI-indikatorene kan sees i tabellen på side 6.

Bærekraftsindikator 2: Fondvalg

Krav: Kun artikkel 8/9-regulerte fond og forvaltere må ha signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)

Spareprofil	UN PRI-signatur	Vurdering
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	100%	Krav oppnådd
SpareBank 1 Aktiv Renter	100%	Krav oppnådd

Bærekraftsindikator 3: Brudd på internasjonale normer

Krav: Ikke hardt krav eller faste grenseverdier, men benyttes i dialog opp mot forvaltere

Spareprofil	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (%-andel av portefølje)	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (%-andel av portefølje)
SpareBank 1 Aktiv Aksjer	0 %	52 %
SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	0 %	51 %
SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	1 %	51 %
SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	1 %	50 %
SpareBank 1 Aktiv Renter	1 %	49 %

● ... og sammenlignet med tidligere perioder?

For bærekraftsindikator 1 kan hver spareprofils samlede resultat på de ulike PAI-indikatorene sees i tabellen på side 6. For hver av PAI-indikatorene er den %-endringen fra referanseåret (2023) gitt i parentes (0 %). PAI-indikatorene varierer fortsatt mye i datadekning, og det er derfor begrenset verdi fra tolkningen av indikatorene per dags dato. Det er observert en generell økning i dekningsgrad, men fortsatt bør indikatorene benyttes med varsomhet for å trekke konklusjoner.

Det er notert relativt store prosentvise endringer i flere PAI-indikatorer, og det er i gangsett arbeid for å etablere en tydeligere forståelse. Det er flere faktorer som kan spille inn, som eksempelvis økt dekningsgrad, endringer i rapporteringspraksiser og endringer i eksponering.

Det pågår også et større forvalterbytte i selskapet. Frem til juni 2025 vil selskapets aktive aksjeforvaltning gradvis inkludere en økende andel fond levert av Odin Forvaltning. Denne endringen ble igangsatt i 2024 og dette påvirker hvilke selskaper man eksponeres for, som kan påvirke resultatene på bærekraftsindikatorene. Følgelig kan noe av den prosentvise endringen fra referanseåret (2023) for bærekraftsindikatorer 1 og 3 trolig forklares av endring i eksponering som et resultat av forvalterbytte.

For bærekraftsindikator 2 er kravet, som i fjor, oppnådd.

I fjor rapporterte vi på «Etterlevelse av menneske- og arbeidsrettigheter» som en av bærekraftsindikatorene. Denne utgår for rapporteringsåret 2024. Selskapet ser et behov for å evaluere og potensielt endre de faste indikatorene som en konsekvens av forvalter byttet.

● Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Dette produktet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke forpliktet seg til minsteandel av bærekraftige investeringer på nåværende tidspunkt. Dette kan derimot bli aktuelt etter hvert som kvalitet og dekningsgrad for relevante ESG-data blir bedre.

● På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessig eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Ikke relevant.

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

SpareBank 1 Forsikring AS sin vurdering av vesentlige negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer (PAI) har vært bygget på internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer. Prinsippene i FNs Global Compact, OECD Retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter har vært førende for forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø.

Analyse av bærekraftsfaktorer og vurderinger rundt vesentlige negative konsekvenser (PAI) har inngått som en integrert del av alle våre investeringsbeslutninger på tvers av alle aktivaklasser. Både Bloomberg, Morningstar Direct og Sustainalytics benyttes som verktøy for risikostyring og screening i våre aktive porteføljer. Oppfølging av forvaltere foregår gjennom jevnlig møter hvor vi utfordrer forvalterne på sitt ESG-arbeid for å sikre at alle våre forvaltere jobber for å fremme miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring.

SpareBank 1 Forsikring AS gjør en vurdering av vesentlige negative konsekvenser ved å overvåke flere bærekraftsindikatorer til selskapene som beskrevet under:

- Klimarelaterte indikatorer (karbonavtrykk, karbonintensitet, eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel, vann, avfall)
- Indikatorer relatert til sosiale forhold (overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer, kjønnsmangfold i styret, eksponering mot kontroversielle våpen)

Listen over indikatorer er under stadig utvikling i takt med forbedringer av selskapets ESG-data.

Resultatene i tabellen på neste side er basert på et svært ukomplett datasett. Selskapsrapportering innen vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer innføres gjennom EU-direktivet CSRD, der de største selskapene i EU må rapportere for første gang i årsrapporten for 2023. Deretter bredder direktivets virkeområde seg ut til mellomstore og små selskaper i årene som følger. Til tross for at det ikke er lovpålagt rapportering for selskaper enda, er finansielle produkter lovpålagt å publisere informasjon om porteføljene. Dataene som er benyttet for å generere resultatene i tabellen er altså svært mangelfulle, blant annet er datadekningen på visse punkter på under 1 % av porteføljen. I SpareBank 1 Forsikring AS anser vi ESG-data som representativ når datadekningen er på over 70 %. Altså er resultatene for porteføljene under langt fra representative, og må leses og tolkes med varsomhet. Tilgang på god ESG-data om porteføljeselskapene er svært viktig for å kunne analysere porteføljen fra et ESG-perspektiv, og har vært et gjentakende tema på forvaltermøter. SpareBank 1 Forsikring AS forventer at forvaltere i porteføljen skal bruke eierskapsutøvelse til å oppfordre til mer og bedre ESG-rapportering.

#	PAI-indikator	Enhet	SpareBank 1 Aktiv Aksjer	SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	SpareBank 1 Aktiv Renter
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	192,129.4 (-19%)	150,650.7 (-21%)	109,171.9 (-24%)	67,693.2 (-31%)	26,214.4 (-48%)
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	46,115.6 (5%)	35,950.3 (2%)	25,785.1 (-4%)	15,619.8 (-16%)	5,454.6 (-46%)
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	1,559,397.0 (-29%)	1,198,360.3 (-29%)	837,323.7 (-30%)	476,287.0 (-31%)	115,250.3 (-39%)
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	238,248.3 (-15%)	186,710.7 (-18%)	135,173.1 (-21%)	83,635.5 (-28%)	32,097.9 (-47%)
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	1,796,480.7 (-28%)	1,384,090.3 (-28%)	971,700.0 (-29%)	559,309.6 (-31%)	146,919.2 (-41%)
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	94.4 (-25%)	105.9 (-26%)	117.4 (-27%)	128.9 (-27%)	140.5 (-28%)
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	711.5 (-36%)	695.9 (-33%)	680.3 (-29%)	664.7 (-24%)	649.0 (-19%)
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	152.7 (-5%)	138.6 (-5%)	124.4 (-6%)	110.3 (-6%)	96.1 (-7%)
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	1,256.0 (-43%)	1,295.6 (-34%)	1,335.2 (-22%)	1,374.9 (-7%)	1,414.5 (15%)
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	8.9 (-15%)	7.7 (-10%)	6.5 (-3%)	5.3 (9%)	4.1 (38%)
5	Andel av forbruk og produksjon av ikkefornybar energi	%andel forbruk av ikkefornybar energi	59.7 (-12%)	58.5 (-10%)	57.2 (-9%)	56.0 (-7%)	54.8 (-5%)
		%andel produksjon av ikkefornybar energi	30.2 (-4%)	27.2 (1%)	24.1 (8%)	21.1 (18%)	18.0 (36%)
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	-	2.2 (294%)	2.6 (137%)	3.1 (84%)	3.5 (58%)
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0.1 (-4%)	0.1 (2%)	0.1 (8%)	0.1 (14%)	0.2 (19%)
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	7.0 (-32%)	5.6 (-32%)	4.3 (-33%)	2.9 (-35%)	1.5 (-40%)
		Industri teknikk (GWh/EURm)	0.7 (-43%)	0.9 (-32%)	1.0 (-21%)	1.2 (-10%)	1.3 (1%)
		Bergverk (GWh/EURm)	0.9 (23%)	1.0 (16%)	1.0 (10%)	1.1 (5%)	1.1 (1%)
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0.5 (-4%)	0.5 (-1%)	0.5 (1%)	0.5 (4%)	0.5 (6%)
		Transport & lagring (GWh/EURm)	42.2 (2329%)	40.7 (1781%)	39.1 (1412%)	37.6 (1148%)	36.1 (949%)
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	-	0.6 (196%)	0.6 (54%)	0.7 (7%)	0.7 (-17%)
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0.0 (-100%)	0.1 (-99%)	0.1 (-98%)	0.2 (-95%)	0.2 (3%)
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%andel av portefølje	7.9 (-22%)	6.9 (-21%)	6.0 (-19%)	5.0 (-15%)	4.0 (-10%)
8	Utslipp til vann	t/EURm	-	-	-	-	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	1.7 (-16%)	2.0 (-23%)	2.4 (-28%)	2.7 (-31%)	3.1 (-33%)
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%andel av portefølje	0.0 (-100%)	0.4 (-23%)	0.7 (29%)	1.1 (67%)	1.5 (96%)
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	52.4 (12%)	51.5 (13%)	50.6 (14%)	49.8 (15%)	48.9 (16%)
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	18.3 (1%)	20.3 (1%)	22.4 (0%)	24.5 (0%)	26.6 (0%)
13	Kjønns mangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	35.8 (4%)	37.2 (3%)	38.6 (1%)	40.0 (0%)	41.4 (0%)
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
15	Staters klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	-	0.0 (-25%)	0.0 (-25%)	0.1 (-25%)	0.1 (-25%)
16	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land med krenkelser	-	-	-	-	-
		Antall land med krenkelser/alle investerte land	-	-	-	-	-
17	Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
18	Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	%andel av portefølje	-	-	-	-	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Tabellene under viser topp 15 investeringer per spareprofil, målt ved markedsverdi per 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31.12.23 - 31.12.24

SpareBank 1 Aktiv Aksjer				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Microsoft Corp	IT	2.3 %	USA	
2 Amazon.com	Syklisk konsum	1.7 %	USA	
3 Visa A	IT	1.3 %	USA	
4 Equinor ASA	Energi	1.3 %	Norge	
5 ALPHABET INC-CL C	IT	1.2 %	USA	
6 Meta Platforms A	IT	1.1 %	USA	
7 Yara International ASA	Materialer	1.1 %	Norge	
8 DNB Bank ASA	Finans	1.1 %	Norge	
9 Apple Inc.	IT	1.0 %	USA	
10 Kongsberg Gruppen ASA	Industri	0.9 %	Norge	
11 Alphabet Inc Class A	IT	0.9 %	USA	
12 Nvidia Corp	IT	0.8 %	USA	
13 Orkla ASA	Stabilt konsum	0.8 %	Norge	
14 Storebrand ASA	Finans	0.8 %	Norge	
15 SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	0.8 %	Norge	
Sum topp 15		15.6 %		

SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Microsoft Corp	IT	1.7 %	USA	
2 Amazon.com	Syklisk konsum	1.3 %	USA	
3 Visa A	IT	1.0 %	USA	
4 Equinor ASA	Energi	1.0 %	Norge	
5 ALPHABET INC-CL C	IT	0.9 %	USA	
6 Meta Platforms A	IT	0.9 %	USA	
7 Yara International ASA	Materialer	0.8 %	Norge	
8 DNB Bank ASA	Finans	0.8 %	Norge	
9 Apple Inc.	IT	0.7 %	USA	
10 Kongsberg Gruppen ASA	Industri	0.7 %	Norge	
11 Alphabet Inc Class A	IT	0.7 %	USA	
12 Nvidia Corp	IT	0.6 %	USA	
13 Orkla ASA	Stabilt konsum	0.6 %	Norge	
14 Storebrand ASA	Finans	0.6 %	Norge	
15 SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	0.6 %	Norge	
Sum topp 15		11.8 %		

SpareBank 1 Aktiv Moderat 50				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Microsoft Corp	IT	1.1 %	USA	
2 Amazon.com	Syklisk konsum	0.9 %	USA	
3 Visa A	IT	0.7 %	USA	
4 Equinor ASA	Energi	0.6 %	Norge	
5 ALPHABET INC-CL C	IT	0.6 %	USA	
6 Meta Platforms A	IT	0.6 %	USA	
7 Yara International ASA	Materialer	0.6 %	Norge	
8 DNB Bank ASA	Finans	0.5 %	Norge	
9 Apple Inc.	IT	0.5 %	USA	
10 Kongsberg Gruppen ASA	Industri	0.5 %	Norge	
11 Alphabet Inc Class A	IT	0.4 %	USA	
12 Nvidia Corp	IT	0.4 %	USA	
13 Orkla ASA	Stabilt konsum	0.4 %	Norge	
14 Storebrand ASA	Finans	0.4 %	Norge	
15 SpareBank 1 Sor-Norge ASA	Finans	0.4 %	Norge	
Sum topp 15		8.0 %		

SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Microsoft Corp	IT	0.6 %	USA	
2 Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	Finans	0.6 %	Norge	
3 Avinor AS 20/26 FRN C		0.5 %		
4 Fana Spb 21/26 FRN		0.5 %		
5 Amazon.com	Syklisk konsum	0.4 %	USA	
6 Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN C COVD	Finans	0.4 %	Norge	
7 Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Materialer	0.4 %	Norge	
8 Eviny AS 20/26 FRN	Kraft og forsyning	0.4 %	Norge	
9 Spb 1 SMN 20/26 FRN	Finans	0.4 %	Norge	
10 Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Finans	0.4 %	Norge	
11 DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	0.4 %	Norge	
12 Scania CV 20/25 FRN NOK		0.4 %		
13 Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Finans	0.3 %	Norge	
14 Nordea Eiendoms kreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finans	0.3 %	Norge	
15 Visa A	IT	0.3 %	USA	
Sum topp 15		6.4 %		

SpareBank 1 Aktiv Renter				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Spb 1 Sør-Norge ASA 20/26 FRN	Finans	0.8 %	Norge	
2 Avinor AS 20/26 FRN C		0.7 %		
3 Fana Spb 21/26 FRN		0.7 %		
4 Spb Vest Boligkredit AS 23/28 FRN C COVD	Finans	0.6 %	Norge	
5 Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Materialer	0.6 %	Norge	
6 Eviny AS 20/26 FRN	Kraft og forsyning	0.5 %	Norge	
7 Spb 1 SMN 20/26 FRN	Finans	0.5 %	Norge	
8 Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	Finans	0.5 %	Norge	
9 DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	Finans	0.5 %	Norge	
10 Scania CV 20/25 FRN NOK		0.5 %		
11 Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Finans	0.4 %	Norge	
12 Nordea Eiendoms kreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finans	0.4 %	Norge	
13 Norgesgruppen ASA 23/29 FRN	Stabilt konsum	0.4 %	Norge	
14 Spb Vest 22/26 FRN	Finans	0.4 %	Norge	
15 KLP kommunekreditt AS 22/29 ADJ C COVD		0.4 %		
Sum topp 15		8.1 %		



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

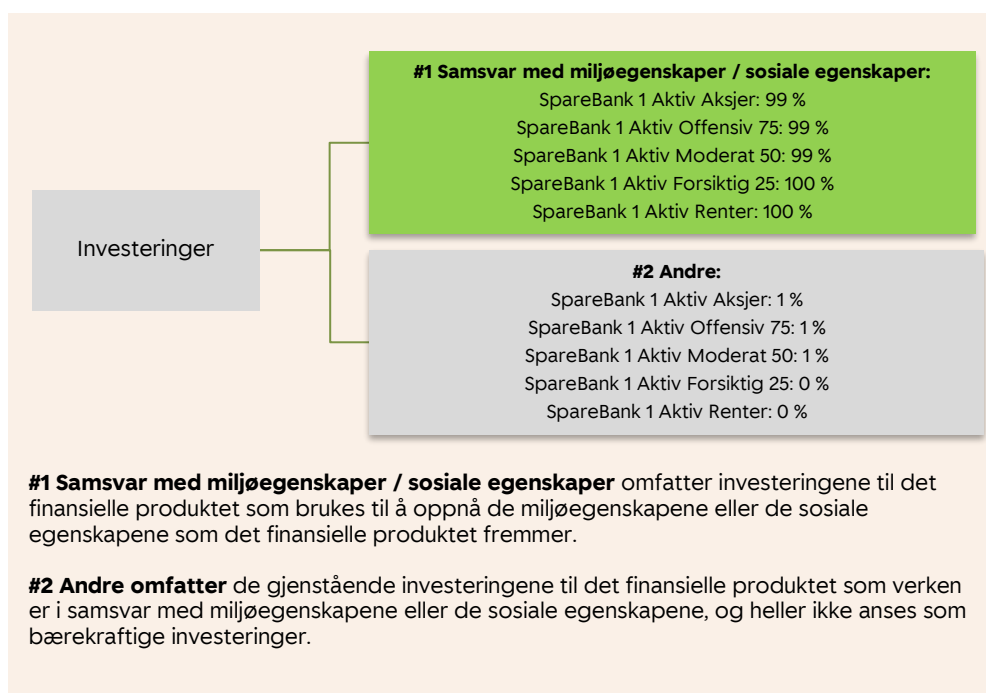
Spareprofilene investerer i aksjer og obligasjoner, og andelen til hver av disse aktivaklassene varierer mellom de ulike spareprofilene. Eksempelvis investerer Forsiktig 25 i 25 % aksjer og 75 % obligasjoner, mens Offensiv 75 investerer 75 % i aksjer og 25 % i obligasjoner. Spareprofilene søker etter å hele tiden være investert i henhold til aksje- og obligasjonsfordelingen som er oppgitt i tabellen på første siden av dette dokumentet, men for å oppnå effektiv likviditets- og risikostyring investeres det også i bankinnskudd og derivater (f. eks. valutasikring).

Alle investeringene innen aksjer og obligasjoner er i samsvar med de miljø- og sosiale egenskapene som produktet promoterer, mens plasseringer i bankinnskudd og derivater er ikke med på å promotere miljø- eller sosiale egenskaper.

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
Sparebank 1 Aktiv Aksjer	99 %	0 %	1 %
Sparebank 1 Aktiv Offensiv 75	74 %	25 %	1 %
Sparebank 1 Aktiv Moderat 50	49 %	50 %	1 %
Sparebank 1 Aktiv Forsiktig 25	25 %	75 %	0 %
Sparebank 1 Aktiv Renter	0 %	100 %	0 %

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen under viser hvilken andel de ulike spareprofilene hadde i ulike finansielle sektorer.

Sektor	SpareBank 1 Aktiv Aksjer	SpareBank 1 Aktiv Moderat 50	SpareBank 1 Aktiv Offensiv 75	SpareBank 1 Aktiv Forsiktig 25	SpareBank 1 Aktiv Renter
Energi	6 %	3 %	4 %	2 %	1 %
Materialer	5 %	4 %	4 %	3 %	3 %
Industri	15 %	9 %	12 %	6 %	3 %
Syklisk konsum	6 %	4 %	5 %	3 %	2 %
Stabilt konsum	7 %	5 %	6 %	4 %	3 %
IT	29 %	15 %	22 %	8 %	2 %
Helse	10 %	6 %	8 %	4 %	1 %
Finans	16 %	31 %	24 %	39 %	47 %
Telekom	2 %	1 %	2 %	1 %	1 %
Kraft og forsyning	2 %	3 %	3 %	4 %	5 %
Eiendom	0 %	2 %	1 %	3 %	4 %
Uten sektordata	2 %	16 %	9 %	22 %	29 %
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Tabellen summerer seg ikke til 100% på grunn av investeringer i bankinnskudd eller derivater.

I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for taksonomigrønne aktiviteter, men at dette ikke er spesifikt monitorert. Datakvalitet innen taksonomien overvåkes løpende, og vil tas inn når dekningen har kommet opp på et godt nivå.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med taksonomi?¹

☐ Ja:
 ☐ I fossilgass
 ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

Ikke relevant – Se forklaring ovenfor.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi, herunder omstillings- eller muliggjørende aktiviteter, fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for fossilgass utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfalls-håndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagass-utslippene er på nivå med de beste resultatene.

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?

Ikke relevant

● Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimum taksonomiallokering.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke tar hensyn til kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.

● Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant

Dette produktet har ikke en spesifikk metodikk for å måle sosiale investeringer i porteføljen, og har derfor heller ikke hatt en målsatt allokering til slike investeringer. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for investeringer som kan anses som sosiale investeringer, men at dette ikke er spesifikt overvåket.



● Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstepgarantier?

Kategorien «#2 Andre» omfatter kontanter og derivater som ble benyttet til effektiv porteføljestyling. Formålet med kontanter var likviditetsstyring, og formålet med derivater var å sørge for effektiv porteføljeforvaltning og risikostyring, eksempelvis gjennom valutasikring. Andelen i «#2 Andre» varierer mellom de ulike spareprofilene, og oppgis i tabellen under:

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
Sparebank 1 Aktiv Aksjer	99 %	0 %	1 %
Sparebank 1 Aktiv Offensiv 75	74 %	25 %	1 %
Sparebank 1 Aktiv Moderat 50	49 %	50 %	1 %
Sparebank 1 Aktiv Forsiktig 25	25 %	75 %	0 %
Sparebank 1 Aktiv Renter	0 %	100 %	0 %



● Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

Forvaltningen av spareprofilene i forvaltningsformen Aktiv, har inkludert kontinuerlig overvåkning over porteføljens posisjoner, samt regelmessige statusmøter med porteføljens kapitalforvalterne. På statusmøtene har diverse bærekraftsrelaterte temaer blitt tatt opp. Det har i referanseperioden ikke vært behov for å skifte ut fond eller gjøre justeringer innad i porteføljen for å oppnå de miljømessige eller sosiale egenskapene.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant

I forvaltningsformen Aktiv benyttes det ikke en referanseindeks for å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper. De aktive spareprofilene måles mot brede markedsindekser

Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?

Ikke relevant

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorene for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?

Ikke relevant

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?

Ikke relevant

VEDLEGG IV

Mal for periodiske opplysninger for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8 nr. 1, 2 og 2a i forordning (EU) 2019/2088 og i artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: SpareBank 1 Svanemerket
Miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper

Med **bærekraftig investering** menes en investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene som det er investert i, følger god styringspraksis.

EUs taksonomi er et klassifiseringssystem som er fastsatt i forordning (EU) 2020/852, og som fastsetter en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftige økonomiske aktiviteter. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være i samsvar med taksonomien eller ikke.

Hadde dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

- ☐ Det foretok bærekraftige investeringer med et miljømål: ____%
- ☐ i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi
- ☐ i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ Det foretok **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**: ____%

☒ ☐ ☒ **Nei**

☐ Det **fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper**, og selv om det ikke hadde bærekraftig investering som mål, hadde det en minsteandel med bærekraftige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi

☐ med et sosialt mål

☒ Det fremmet miljøegenskaper / sosiale egenskaper, **men foretok ingen bærekraftige investeringer**

I forvaltningsform Svanemerket tilbyr vi følgende spareprofiler:

Spareprofil	Innhold
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	100 % Svanemerket Aksjefond
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	75 % Svanemerket Aksjefond og 25 % Svanemerket Rentefond
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	50 % Svanemerket Aksjefond og 50 % Svanemerket Rentefond
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	25 % Svanemerket Aksjefond og 75 % Svanemerket Rentefond
SpareBank 1 Svanemerket Renter	100 % Svanemerket Rentefond

Dette dokumentet inneholder relevant informasjon om promoterte miljø- eller sosiale egenskaper i perioden 31.12.22-31.12.23 for alle overnevnte spareprofiler.



Bærekraftsindikatorer

måler hvordan de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer, oppnås.

I hvilken grad ble de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som dette finansielle produktet fremmer, oppnådd?

Produktet har promotert miljømessige og sosiale egenskaper gjennom å investere i selskaper som rangerer høyt på forhåndsdefinerte kriterier innen ESG, ved bruk av data levert av MSCI ESG Research. Det har blitt benyttet benyttes en kvantitativ metodikk for å vekte opp investeringer i selskaper med god ESG-rating til fordel for selskaper med lav ESG-rating. God ESG-rating er definert som selskaper med A-rating eller bedre, og skalaen går fra AAA til CCC. Produktets mål var å ha vesenlig bedre ESG-rating enn referanseindeksen som produktet måles mot. Per 31. desember 2024 var dette målet oppnådd for alle spareprofilene, se tabell under neste spørsmål for resultatet per spareprofil.

I tillegg har produktet promotert Parisavtalens målsettinger og klimaomstilling ved å søke etter lavere vektet karbonintensitet enn referanseindeksen. På denne måten investeres det mer i selskaper som har lavere utslipp av klimagasser. Per 31. desember 2024 var dette målet oppnådd for alle spareprofilene, se tabell under neste spørsmål for resultatet per spareprofil.

For å promotere generelt fokus på bærekraft i kapitalforvaltningen har produktet kun investert i fond som er regulert etter SFDRs artikkel 8 eller 9, og fra forvaltere som har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

De svanemerkede spareprofilene har også eksklusjonskriterier, som kan anses å promotere ulike temaer innen bærekraft ved å redusere tilgjengelig kapital for selskaper som har betydelige inntekter innen fossil energi, våpen, ikke-medisinsk cannabis, alkohol, pengespill og pornografi. Per 31. desember 2024 hadde spareprofilene ingen eksponering mot ekskluderte selskaper.

Hvilket resultat hadde bærekraftsindikatorene?

Porteføljen har blitt overvåket via tre ulike bærekraftsindikatorer. Disse var porteføljens vektete karbonintensitet, porteføljens vektete ESG-rating og fonds- og forvalterkrav. Resultatet på bærekraftsindikatorene varierer for de ulike spareprofilene og oppgis under:

Bærekraftsindikator 1: ESG-rating

Krav: Vesentlig bedre enn referanseindeksen som den måles mot

Spareprofil	Portefølje	Referanseindeks	Vurdering
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	AA (7.7)	A (7)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	AA (7.6)	AA (7.2)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	AA (7.5)	AA (7.3)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	AA (7.4)	AA (7.4)	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Renter	AA (7.3)	AA (7.5)	Krav oppnådd

I tabellen ovenfor oppgis spareprofilenes gjennomsnittlige ESG-rating (inkludert vektet ESG-score i parentes) i 2024. Data er basert på MSCI ESG Research og levert av fondsleverandør, KLP Kapitalforvaltning.

Bærekraftsindikator 2: Karbonintensitet

Krav: Lavere enn referanseindeksen som den måles mot

Spareprofil	Portefølje	Referanseindeks	Vurdering
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	39.0	85.3	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	44.9	94.9	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	50.8	104.5	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	56.7	114.0	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Renter	62.6	123.6	Krav oppnådd

I tabellen ovenfor oppgis spareprofilenes gjennomsnittlige karbonintensitet i 2024. Karbonintensiteten er beregnet som porteføljenes scope 1&2 klimagassutslipp, delt på

selskapenes salgsinntekter i EUR. Data er levert av fondsleverandør, KLP Kapitalforvaltning og er et gjennomsnitt av underliggende fonds karbonintensitet hver kvartalsslutt i 2024.

Bærekraftsindikator 3: Fondsvalg

Krav: Kun artikkel 8/9-regulerte fond og forvaltere må ha signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)

Spareprofil	Artikkel 8/9-fond	UN PRI-signatur	Vurdering
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	100 %	100 %	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	100 %	100 %	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	100 %	100 %	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	100 %	100 %	Krav oppnådd
SpareBank 1 Svanemerket Renter	100 %	100 %	Krav oppnådd

... og sammenlignet med tidligere perioder?

Hver spareprofils samlede resultat på de ulike PAI-indikatorene sees i tabellen på side 5. For hver av PAI-indikatorene er den %-endringen fra referanseåret (2023) gitt i parentes (0 %). PAI-indikatorene varierer fortsatt mye i datadekning, og det er derfor begrenset verdi fra tolkningen av indikatorene per dags dato. Det er observert en generell økning i dekningsgrad, men fortsatt bør indikatorene benyttes med varsomhet for å trekke konklusjoner.

For bærekraftsindikator 1, 2 og 3 er kravene, som i fjor, oppnådd.

Merk at for bærekraftsindikator 2 er karbonintensiteten oppgitt i EUR. Dette ble i fjor oppgitt i NOK. Det medfører at de absolutte verdiene er høyere.

Hvilke var målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, og hvordan bidro den bærekraftige investeringen til slike mål?

Ikke relevant - Dette produktet har promotert miljømessige og sosiale egenskaper, men uten minimumsandel til bærekraftige investeringer

På hvilken måte forårsaket ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis foretok, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene?

Ikke relevant. Dette produktet har promotert miljømessige og sosiale egenskaper, men uten minimumsandel til bærekraftige investeringer.

Hvordan ble det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer?

Se svar under "Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?"

Var bærekraftige investeringer i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter? Nærmere opplysninger:

Ikke relevant. Dette produktet har promotert miljømessige og sosiale egenskaper, men uten minimumsandel til bærekraftige investeringer.

EUs taksonomi fastsetter et prinsipp om ikke å gjøre betydelig skade som innebærer at investeringer som er i samsvar med taksonomien, ikke bør gjøre betydelig skade på EUs taksonomimål, og ledsages av spesifikke EU-kriterier.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade gjelder bare for de av det finansielle produktets underliggende investeringer som tar hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter. Den gjenstående delen av det finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter.

Andre bærekraftige investeringer må heller ikke gjøre betydelig skade på miljømål eller sosiale mål.

De viktigste negative påvirkningene er de mest betydelige negative påvirkningene som investeringsbeslutninger har på bærekraftsfaktorer på området miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.



Hvordan tok dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?

Data om selskapers negative påvirkning på bærekraftsfaktorer er et felt i utvikling. I dagens marked er det ikke alle selskaper som rapporterer åpent om sin innvirkning på miljø og samfunn. Andre selskaper er transparente, men denne informasjonen flyter ikke igjennom til databasene som man er avhengig av å benytte for å rapportere etter lovens krav. Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon mv. (SFDR) definerer et sett med de viktigste bærekraftsfaktorene for negative påvirkninger (ofte kalt PAI-indikatorer) som finansmarkedsaktører er lovpålagt å rapportere på. Resultatet for PAI-indikatorene per spareprofil kan ses i tabellen på neste side. Det er viktig å poengtere at datadekningen på mange av disse indikatorene er veldig svak, på enkelte indikatorer så lav som 1 % av porteføljen. Med innføringen av bærekraftsrapporteringsrammeverk for selskaper, som EUs CSRD, forventes det at datadekningen vil øke i tiden fremover og dermed gjøre PAI-indikatorene mer relevante. Inntill videre må PAI-indikatorene benyttes med stor varsomhet.

Vurderinger rundt vesentlige negative konsekvenser (PAI) har vært en integrert del av kapitalforvaltning på tvers av alle aktivaklasser. Spesielt gjelder dette innen oppfølging og vurdering av inneværende eller nye, potensielle fond. Fondenes prestasjoner på PAI-faktorer ble også benyttet i engasjement rettet mot forvaltere, med forventning om at forvalter fører tett dialog med selskaper om temaene. I tillegg har de svanemerkede spareprofilene utvidede eksklusjonskriterier som er med på å redusere kapitaltilgangen for selskaper innen sektorer med stor negativ innvirkning på bærekraftsfaktorer. Spareprofilenes resultat på de ulike bærekraftsfaktorene kan ses i tabellen under.

Det opplyses om at resultatene under klimagassutslipp i tabellen under avviker fra resultatene under fondets bærekraftsindikatorer. Dette er fordi det benyttes ulike valutaer og datakilder i disse to tabellen, der det er noe ulik tilnærming til estimater, dataverifisering, frekvens mv.

Resultatene i tabellen på neste side er basert på et svært ukomplett datasett. Selskapsrapportering innen vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer innføres gjennom EU-direktivet CSRD, der de største selskapene i EU må rapportere for første gang i årsrapporten for 2023. Deretter bredder direktivets virkeområde seg ut til mellomstore og små selskaper i årene som følger. Til tross for at det ikke er lovpålagt rapportering for selskaper enda, er finansielle produkter lovpålagt å publisere informasjon om porteføljene. Dataene som er benyttet for å generere resultatene i tabellen er altså svært mangelfulle, blant annet er datadekningen på visse punkter på under 1 % av porteføljen. I SpareBank 1 Forsikring anser vi ESG-data som representativ når datadekningen er på over 70 %. Altså er resultatene for porteføljene under langt fra representative, og må leses og tolkes med varsomhet. Tilgang på god ESG-data om porteføljeselskapene er svært viktig for å kunne analysere porteføljen fra et ESG-perspektiv, og har vært et gjentakende tema på forvaltermøter. SpareBank 1 Forsikring forventer at forvaltere i porteføljen skal bruke eierskapsutøvelse til å oppfordre til mer og bedre ESG-rapportering.

#	PAI-indikator	Enhet	SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	SpareBank 1 Svanemerket Renter
1	Klimagassutslipp	Scope 1 (tCO2-ekv.)	1,929.3 (53%)	1,573.8 (51%)	1,218.3 (48%)	862.8 (42%)	507.3 (30%)
		Scope 2 (tCO2-ekv.)	1,440.5 (86%)	1,154.9 (83%)	869.3 (79%)	583.8 (71%)	298.2 (53%)
		Scope 3 (tCO2-ekv.)	63,257.5 (-11%)	47,644.5 (-14%)	32,031.5 (-18%)	16,418.5 (-27%)	805.5 (-87%)
		Scope 1 + 2 (tCO2-ekv.)	3,369.8 (66%)	3,490.4 (109%)	3,611.0 (176%)	3,731.6 (294%)	3,852.2 (559%)
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv.)	66,627.0 (-9%)	51,134.7 (-10%)	35,642.3 (-11%)	20,150.0 (-14%)	4,657.7 (-33%)
2	Karbonavtrykk	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	22.1 (-5%)	28.3 (9%)	34.6 (22%)	40.8 (32%)	47.0 (41%)
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	434.8 (-44%)	394.7 (-43%)	354.7 (-40%)	314.7 (-37%)	274.6 (-33%)
3	Klimagassintensitet	Scope 1 + 2 (tCO2-ekv./EURm)	50.1 (-6%)	52.5 (0%)	55.0 (7%)	57.5 (13%)	59.9 (20%)
		Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	926.3 (-21%)	910.2 (-19%)	894.0 (-18%)	877.9 (-17%)	861.7 (-15%)
4	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	%andel av portefølje	1.2 (-28%)	1.4 (-12%)	1.7 (4%)	1.9 (20%)	2.2 (36%)
5	Andel av forbruk og produksjon av ikkefornybar energi	%andel forbruk av ikke fornybar energi	49.3 (-10%)	47.8 (-13%)	46.3 (-15%)	44.8 (-18%)	43.3 (-20%)
		%andel produksjon av ikke fornybar energi	11.7 (-14%)	10.3 (-25%)	8.9 (-35%)	7.5 (-45%)	6.1 (-55%)
6	Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm)	2.6 (51%)	2.4 (49%)	2.2 (46%)	1.9 (43%)	1.7 (39%)
		Bygg og anlegg (GWh/EURm)	0.0 (-12%)	0.1 (9%)	0.1 (27%)	0.1 (42%)	0.1 (54%)
		Elektrisitet, gass, damp og klimaanlegg (GWh/EURm)	1.7 (2%)	1.4 (11%)	1.1 (28%)	0.8 (71%)	0.6 (431%)
		Industriteknikk (GWh/EURm)	0.2 (-47%)	0.2 (-57%)	0.1 (-65%)	0.1 (-73%)	0.1 (-79%)
		Bergverk (GWh/EURm)	-	-	-	-	-
		Eiendomsaktiviteter (GWh/EURm)	0.7 (-18%)	0.7 (-12%)	0.7 (-5%)	0.7 (2%)	0.7 (10%)
		Transport & lagring (GWh/EURm)	0.4 (-35%)	0.4 (-40%)	0.5 (-44%)	0.5 (-47%)	0.5 (-50%)
		Vannforsyning, kloakk, avfallshåndtering og utbedring (GWh/EURm)	0.5 (-6%)	0.5 (2%)	0.5 (11%)	0.5 (20%)	0.5 (31%)
		Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh/EURm)	0.1 (-44%)	0.2 (58%)	0.3 (182%)	0.5 (337%)	0.6 (534%)
7	Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	%andel av portefølje	2.9 (-27%)	2.6 (-33%)	2.4 (-38%)	2.1 (-43%)	1.9 (-49%)
8	Utslipp til vann	t/EURm	-	-	-	-	-
9	Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	t/EURm	0.4 (-32%)	0.5 (2%)	0.7 (37%)	0.8 (74%)	1.0 (114%)
10	Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
11	Manglende prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compactprinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	%andel av portefølje	51.2 (22%)	47.5 (20%)	43.8 (19%)	40.1 (17%)	36.4 (15%)
12	Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	%	12.1 (-13%)	14.6 (-7%)	17.1 (-1%)	19.5 (3%)	22.0 (6%)
13	Kjønnsmangfold i styret	%andel kvinnelige styremedlemmer	36.5 (4%)	37.5 (4%)	38.5 (5%)	39.4 (5%)	40.4 (5%)
14	Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, eller kjemiske og biologiske våpen)	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
15	Staters klimagassintensitet	Scope 1 + 2 + 3 (tCO2-ekv./EURm)	-	0.0 (-100%)	0.0 (-100%)	0.0 (-100%)	0.0 (-100%)
16	Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land med krenkelser	-	-	-	-	-
		Antall land med krenkelser/alle investerte land	-	-	-	-	-
17	Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	%andel av portefølje	-	-	-	-	-
18	Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	%andel av portefølje	-	-	-	-	-



Hvilke investeringer var de viktigste for dette finansielle produktet?

Tabellene under viser topp 15 investeringer per spareprofil, målt ved markedsverdi per 31. desember 2024.

Listen omfatter de investeringene som utgjør den **største andelen av investeringene** til det finansielle produktet i referanseperioden, og som er følgende:
31.12.23 - 31.12.24

SpareBank 1 Svanemerket Aksjer				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 APPLE INC	IT	4.8 %	USA	
2 Nvidia Corp	IT	4.3 %	USA	
3 Microsoft Corp	IT	3.8 %	USA	
4 NOVO NORDISK A/S-B		1.8 %		
5 DDB VA53 NOK		1.2 %		
6 JPMORGAN CHASE CO	Finans	1.1 %	USA	
7 VESTAS WIND SYSTEMS A/S		1.0 %		
8 Visa A	IT	0.9 %	USA	
9 Mastercard A	IT	0.8 %	USA	
10 WALMART INC	Stabilt konsum	0.8 %	USA	
11 Netflix Inc	Syklisk konsum	0.8 %	USA	
12 VOLVO AB-B SHS	Industri	0.7 %	Sverige	
13 ELI LILLY CO	Helse	0.7 %	USA	
14 MARVELL TECHNOLOGY INC		0.7 %		
15 INTL BUSINESS MACHINES CORP	IT	0.7 %	USA	
Sum topp 15		24.1 %		

SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 APPLE INC	IT	3.6 %	USA	
2 Nvidia Corp	IT	3.2 %	USA	
3 Microsoft Corp	IT	2.8 %	USA	
4 NOVO NORDISK A/S-B		1.4 %		
5 DDB VA53 NOK		0.9 %		
6 JPMORGAN CHASE CO	Finans	0.8 %	USA	
7 VESTAS WIND SYSTEMS A/S		0.8 %		
8 Visa A	IT	0.7 %	USA	
9 Lyse AS 16/26 3,275%	Kraft og forsyning	0.7 %	Norge	
10 SalMar ASAN.35	Stabilt konsum	0.7 %	Norge	
11 Statkraft AS 15/25 3,12%	Kraft og forsyning	0.6 %	Norge	
12 Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Finans	0.6 %	Norge	
13 Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%		0.6 %		
14 Mastercard A	IT	0.6 %	USA	
15 WALMART INC	Stabilt konsum	0.6 %	USA	
Sum topp 15		18.6 %		

SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 APPLE INC	IT	2.4 %	USA	
2 Nvidia Corp	IT	2.1 %	USA	
3 Microsoft Corp	IT	1.9 %	USA	
4 Lyse AS 16/26 3,275%	Kraft og forsyning	1.4 %	Norge	
5 SalMar ASAN.35	Stabilt konsum	1.3 %	Norge	
6 Statkraft AS 15/25 3,12%	Kraft og forsyning	1.3 %	Norge	
7 Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Finans	1.3 %	Norge	
8 Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%		1.3 %		
9 Orkla ASA 16/26 2,35%	Stabilt konsum	1.1 %	Norge	
10 Hafslund ASN.52		0.9 %		
11 NOVO NORDISK A/S-B		0.9 %		
12 Bane NOR Eiendom ASN.03		0.9 %		
13 ELTLX 5.379 05/16/29 EMTN	Syklisk konsum	0.7 %	Sverige	
14 Brage Finans ASN.10	Finans	0.7 %	Norge	
15 Borregaard ASA 23/28 FRN FLOOR	Materialer	0.7 %	Norge	
Sum topp 15		19.0 %		

SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Lyse AS 16/26 3,275%	Kraft og forsyning	2.1 %	Norge	
2 SalMar ASAN.35	Stabilt konsum	2.0 %	Norge	
3 Statkraft AS 15/25 3,12%	Kraft og forsyning	1.9 %	Norge	
4 Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Finans	1.9 %	Norge	
5 Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%		1.9 %		
6 Orkla ASA 16/26 2,35%	Stabilt konsum	1.7 %	Norge	
7 Hafslund ASN.52		1.4 %		
8 Bane NOR Eiendom ASN.03		1.4 %		
9 APPLE INC	IT	1.2 %	USA	
10 ETLX 5.379 05/16/29 EMTN	Syklisk konsum	1.1 %	Sverige	
11 Brage Finans ASN.10	Finans	1.1 %	Norge	
12 Borregaard ASA 23/28 FRN FLOOR	Materialer	1.1 %	Norge	
13 Nordea Eiendomskreditt ASN.75	Finans	1.1 %	Norge	
14 Fjellinjen ASN.55	Industri	1.1 %	Norge	
15 Nvidia Corp	IT	1.1 %	USA	
Sum topp 15		22.0 %		

SpareBank 1 Svanemerket Renter				
Største investeringer	Sektor	%	Land	
1 Lyse AS 16/26 3,275%	Kraft og forsyning	2.7 %	Norge	
2 SalMar ASAN.35	Stabilt konsum	2.6 %	Norge	
3 Statkraft AS 15/25 3,12%	Kraft og forsyning	2.6 %	Norge	
4 Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	Finans	2.6 %	Norge	
5 Eidsiva Energi AS 22/26 2,347%		2.6 %		
6 Orkla ASA 16/26 2,35%	Stabilt konsum	2.3 %	Norge	
7 Hafslund ASN.52		1.9 %		
8 Bane NOR Eiendom ASN.03		1.8 %		
9 ETLX 5.379 05/16/29 EMTN	Syklisk konsum	1.5 %	Sverige	
10 Brage Finans ASN.10	Finans	1.5 %	Norge	
11 Borregaard ASA 23/28 FRN FLOOR	Materialer	1.5 %	Norge	
12 Nordea Eiendomskreditt ASN.75	Finans	1.4 %	Norge	
13 Fjellinjen ASN.55	Industri	1.4 %	Norge	
14 Telia Company AB 23/29 FRN	Telekom	1.4 %	Sverige	
15 Sogn og Fjordane Energi AS 18/25 3,00%	Kraft og forsyning	1.4 %	Norge	
Sum topp 15		29.1 %		



Hvor stor var andelen av bærekraftsrelaterte investeringer?

Spareprofilene investerer i aksjer og obligasjoner, og andelen til hver av disse aktivaklassene varierer mellom de ulike spareprofilene. Eksempelvis investerer Forsiktig 25 i 25 % aksjer og 75 % obligasjoner, mens Offensiv 75 investerer 75 % i aksjer og 25 % i obligasjoner. Spareprofilene søker etter å hele tiden være investert i henhold til aksje- og obligasjonsfordelingen som er oppgitt i tabellen på første siden av dette dokumentet, men for å oppnå effektiv likviditets- og risikostyring investeres det også i bankinnskudd og derivater (f. eks. valutasikring).

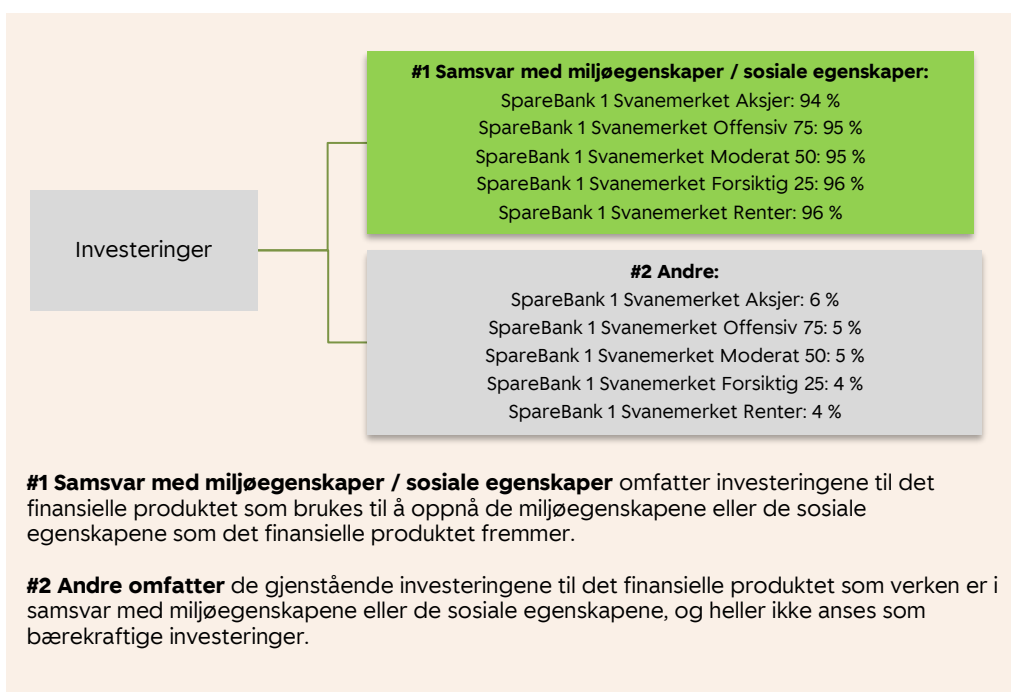
Alle investeringene innen aksjer og obligasjoner er i samsvar med de miljø- og sosiale egenskapene som produktet promoterer, mens plasseringer i bankinnskudd og derivater er ikke med på å promotere miljø- eller sosiale egenskaper.

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Annet
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	94 %	0 %	6 %
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	71 %	24 %	5 %
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	47 %	48 %	5 %
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	24 %	72 %	4 %
SpareBank 1 Svanemerket Renter	0 %	96 %	4 %

Allokeringen i tabellen ovenfor summerer seg ikke alltid til 100 % som følge av avrunding.

Fordeling av eiendeler beskriver andelen av investeringer i bestemte eiendeler.

Hvordan var fordelingen av eiendeler?



I hvilke økonomiske sektorer ble investeringene foretatt?

Tabellen under viser hvilken andel de ulike spareprofilene hadde i ulike finansielle sektorer. Selskaper innen fossile brennstoffer er ekskludert fra Svanemerkede spareprofiler.

Sektor	SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	SpareBank 1 Svanemerket Renter
Energi	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Materialer	15 %	12 %	9 %	6 %	4 %
Industri	9 %	8 %	7 %	6 %	5 %
Syklisk konsum	7 %	6 %	4 %	3 %	2 %
Stabilt konsum	9 %	9 %	9 %	9 %	9 %
IT	3 %	4 %	5 %	6 %	6 %
Helse	3 %	4 %	4 %	4 %	4 %
Finans	13 %	16 %	19 %	22 %	24 %
Telekom	3 %	4 %	4 %	5 %	5 %
Kraft og forsyning	31 %	26 %	21 %	16 %	11 %
Eiendom	4 %	4 %	5 %	5 %	6 %
Uten sektordata	2 %	8 %	13 %	18 %	23 %
	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %



I hvilken grad var bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for taksonomigrønne aktiviteter, men at dette ikke er spesifikt monitorert. Datakvalitet innen taksonomien overvåkes løpende, og vil tas inn når deknningen har kommet opp på et godt nivå.

Investerte det finansielle produktet i fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter som var i samsvar med taksonomi?²

☐ Ja:
 ☐ I fossilgass
 ☐ I kjerneenergi

☒ Nei

Ikke relevant – Se forklaring ovenfor.

Hvor stor var andelen av investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi, herunder omstillings- eller muliggjørende aktiviteter, fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimumsallokering.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for fossilgass utslippsbegrensninger og overgang til full fornybar energi eller lavkarbon-drivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfalls-håndteringsregler.

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagass-utslippene er på nivå med de beste resultatene.

² Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål – se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergirelaterte aktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

● **Hvordan var prosentdelen av investeringer som var i samsvar med EUs taksonomi, sammenlignet med tidligere referanseperioder?**

Ikke relevant

Hvor stor var andelen av bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?

Ikke relevant

Rapporteringskrav for selskaper under EUs taksonomi fases for tiden inn. Av denne grunn foreligger det ikke enda nødvendig data for å innarbeide taksonomien i produktets strategi, og det er ikke satt en minimum taksonomiallokering.

er bærekraftige investeringer med et miljømål som **ikke tar hensyn til kriteriene** for miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvor stor var andelen av sosialt bærekraftige investeringer?

Ikke relevant

Dette produktet har ikke en spesifikk metodikk for å måle sosiale investeringer i porteføljen, og har derfor heller ikke hatt en målsatt allokering til slike investeringer. Dette betyr imidlertid ikke at porteføljen ikke har vært eksponert for investeringer som kan anses som sosiale investeringer, men at dette ikke er spesifikt overvåket.



Hvilke investeringer ble tatt med under «Andre», hva var formålet med dem, og fantes det noen miljømessige eller samfunnsmessige minstegarantier?

Kategorien «#2 Andre» omfatter kontanter og derivater som ble benyttet til effektiv porteføljestyling. Formålet med kontanter var likviditetsstyring, og formålet med derivater var å sørge for effektiv porteføljeforvaltning og risikostyring, eksempelvis gjennom valutasikring. Andelen i «#2 Andre» varierer mellom de ulike spareprofilene, og oppgis i tabellen under:

Spareprofil	Aksjer	Obligasjoner	Andre
SpareBank 1 Svanemerket Aksjer	94 %	0 %	6 %
SpareBank 1 Svanemerket Offensiv 75	71 %	24 %	5 %
SpareBank 1 Svanemerket Moderat 50	47 %	48 %	5 %
SpareBank 1 Svanemerket Forsiktig 25	24 %	72 %	4 %
SpareBank 1 Svanemerket Renter	0 %	96 %	4 %



Hvilke tiltak er truffet for å oppnå miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene i referanseperioden?

I forvaltningsformen Svanemerket har det blitt benyttet benyttet en kvantitativ metodikk for å kontinuerlig vekte opp investeringer i selskaper med god ESG-rating til fordel for selskaper med lav ESG-rating. God ESG-rating er definert som selskaper med A-rating eller bedre, og skalaen går fra AAA til CCC, og leveres av tredjeparts-leverandør (MSCI ESG Research). På denne måten har det vært gjort kontinuerlige tiltak for å sørge for at miljøegenskapene og de sosiale egenskapene har vært oppfylt.



Referanseverdier er indekser som benyttes for å måle om det finansielle produktet oppnår de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som de fremmer.

Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?

Ikke relevant

I forvaltningsformen Svanemerket benyttes det ikke en referanseindeks for å oppnå sine miljømessige eller sosiale egenskaper. De svanemerkede spareprofilene måles mot brede markedsindekser.

● **Hvordan avviker referanseverdien fra en bred markedsindeks?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet med hensyn til bærekraftsindikatorerne for å fastslå referanseverdiens samsvar med de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ble fremmet?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med referanseverdien?**

Ikke relevant

● **Hvilket resultat hadde dette finansielle produktet sammenlignet med den brede markedsindeksen?**

Ikke relevant

