



Delårsrapport 1. kvartal 2020

SpareBank 1 Forsikring AS

SpareBank 1 Forsikring AS

Beretning per 1. kvartal 2020

SpareBank 1 Forsikring AS fikk et totalresultat på minus 208 mill. kroner per første kvartal 2020. Forvaltningskapitalen ble redusert med 6,3 % siden 1. januar til 60,8 mrd. kroner. Forfalte bruttopremier for selskapets nåværende produkter økte med 9,5 % i forhold til samme tid i fjor.

Hovedtall fra regnskapet

Resultat

Selskapets personrisikoprodukter ble utfisjonert per 1. januar 2020. Regnskapstall for 2019 er ikke omarbeidet. Selskapets resultat før skatt ble minus 252 mill. kroner etter første kvartal 2020, mot 117 mill. kroner etter første kvartal 2019. Resultatet etter skatt ble minus 208 mill. kroner, mot 91 mill. kroner forrige år. Hovedårsaken til det lavere resultatet er verdifall på finansielle eiendeler som følge av uroen i finansmarkedene i tilknytning til pandemien.

Premieinntekter

Brutto premieinntekter eksklusive tilflyttet kapital ble 1.435 mill. kroner etter første kvartal 2020, mot 2.055 mill. kroner etter første kvartal forrige år. Premieinntekt i 2019 for produkter som fortsatt er i selskapet utgjorde 1.311 mill. kroner. Dette ga en økning i premieinntekten for disse på 9,5 % sammenlignet med forrige år.

Overføring av premiereserve fra andre selskaper utgjorde 440 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2020, mot 484 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Fordeling av premieinntekter:

Beløp i mill. kroner	Per 31.03.20	Per 31.03.19
Tradisjonell forsikring:		
Individuelle pensjonsforsikringer	1	206
Individuelle kapitalforsikringer	2	219
Ulykkesforsikringer		87
Grupplivsforsikringer		232
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	247	237
Forsikring med investeringsvalg:		
Individuelle pensjonsforsikringer	69	66
Individuelle kapitalforsikringer	113	97
Kollektive rente- og pensjonsforsikringer	1.003	911
Sum brutto forfalte premieinntekter	1.435	2.055
Overførte premiereserver	440	484
Avgitt gjenforsikringspremie	-2	-47
Premieinntekter for egen regning	1.873	2.492

Forvaltningskapital

Forvaltningskapitalen utgjorde 60.799 mill. kroner ved utløpet av første kvartal. Per 1. januar ble 5,3 mrd. kroner utfisjonert til Fremtind Livsforsikring AS. Dette var 4.088 mill. kroner mindre enn ved utløpet av forrige år, hensyntatt utfisjoneringsen. Reduksjonen tilsvarte 6,3 %. Endringen skyldtes hovedsakelig verdifall på finansielle eiendeler.

Finansielle eiendeler

SpareBank 1 Forsikring AS plasserer forvaltningskapitalen i aksjefond, obligasjons- og pengemarkedsfond, rentebærende papirer og eiendommer. Selskapet benytter i begrenset grad andre finansielle instrumenter. De finansielle eiendelene er delt inn i seks porteføljer. Selskapets kapital forvaltes i en egen selskapsportefølje. Forvaltningen av kundemidlene knyttet til individuelle spareforsikringer solgt før 1. januar 2008 forvaltes i en adskilt kollektivportefølje. Fripoliser med høye krav til årlig avkastning forvaltes også i en egen adskilt kollektivportefølje, mens de øvrige fripolisene forvaltes i en adskilt kollektivportefølje sammen med kundemidlene tilhørende ytelsespensjon. I den ordinære kollektivporteføljen forvaltes midlene til øvrige produkter med kontraktsfastsatte forpliktelser. Den sjettede porteføljen er eiendelene knyttet til livsforsikring med investeringsvalg. En betydelig andel av plasseringene i kollektivporteføljene er i eiendom og obligasjoner som måles til amortisert kost i regnskapet. I kollektivporteføljene samlet har selskapet en aksjeandel på 11,6 %. Styring av forvaltningskapitalen skjer gjennom en modell der selskapets finansielle eksponering vurderes samlet.

Fordelingen av finansielle eiendeler mellom aktivklasser i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen per 31.03.20:

Prosent fordeling Finansielle eiendeler	Fripoliser		
	Gammel individual bestand	og ytelses- pensjon	Fripoliser med høye krav til avkastning
Obligasjoner til amortisert kost	39,8	42,3	41,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	18,8	21,5	22,7
Eiendom	23,9	23,1	23,3
Aksjer og andeler	15,9	11,5	11,0
Andre eiendeler	1,6	1,6	1,5
Sum eiendeler	100,0	100,0	100,0

Prosent fordeling, Finansielle eiendeler	Ordinær bestand	Selskaps- portefølje
Obligasjoner til amortisert kost	26,6	18,5
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi	39,5	37,9
Eiendom	22,2	26,2
Aksjer og andeler	9,4	0,0
Andre eiendeler	2,3	17,4
Sum eiendeler	100,0	100,0

Eiendomsporteføljen består i hovedsak av kontor-eiendommer konsentrert til sentrale deler av Oslo. Verdien av eiendomsinvesteringene i kollektivporteføljene og selskapsporteføljen ble i første kvartal 2020 verdiregulert med henholdsvis minus 247 mill. kroner og minus 85 mill. kroner, som tilsvarte 5,1 % av bokført verdi.

Avkastningen i selskapsporteføljen var minus 1,1 % per 31. mars 2020, mens verdijustert avkastning i de fire kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og ytelsespensjon, fripoliser med høye krav til avkastning og gammel individual bestand var henholdsvis minus 4,3 %, minus 4,2 %, minus 4,3 % og minus 4,9 %. Bokført avkastning i disse porteføljene ble henholdsvis minus 0,4 %, minus 0,5 %, minus 0,5 % og minus 0,6 %.

Kursreguleringsfondet i kollektivporteføljene utgjorde 1.486 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2020, mot 2.326 mill. kroner ved utgangen av 2019. Av fondet per 31. mars tilhørte 200 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 601 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser og ytelsespensjon, 306 mill. kroner tilhørte porteføljen til fripoliser med høye krav til avkastning og 379 mill. kroner tilhørte porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Eiendeler og avkastning i livsforsikring med investeringsvalg

Netto finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 31.454 mill. kroner per 31. mars 2020. Midlene fordelte seg med 54,9 % i aksjefond, 28,4 % i obligasjonsfond, og 16,7 % i pengemarkedsfond.

Selskapet tilbyr ulike investeringsprofiler. Innen bedriftsmarkedet hadde fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning ved utgangen av første kvartal 2020 på minus 24,8 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 19,2 %, minus 13,4 % og minus 7,5 %. Avkastningen er eksklusive forvaltningskostnad.

Innen privatmarkedet ga fondsporteføljen "100 % aksjer" en avkastning på minus 25,1 %. Investeringsprofilene "Offensiv", "Moderat" og "Forsiktig" ga avkastning på henholdsvis minus 19,3 %, minus 13,4 % og minus 7,8 %. Avkastningen er inklusive forvaltningskostnad.

Forsikringsmessige avsetninger

De samlede forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med kontraktsfaste forpliktelse var 20.688 mill. kroner ved utgangen av første kvartal 2020, mot 26.302 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 1,2 %, hensyntatt utfisjoneringsen av forsikringsforpliktelse knyttet til personrisikoprodukter.

De forsikringsmessige avsetningene for livsforsikringer med særskilt investeringsportefølje utgjorde 31.470 mill. kroner per 31. mars 2020, mot 35.921 mill. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarte en reduksjon på 12,4 % og skyldtes hovedsakelig verdifall på finansielle eiendeler.

Erstatninger

Brutto utbetalte erstatninger ble 403 mill. kroner etter første kvartal 2020. Overføring av forsikringsfond til andre selskaper utgjorde 237 mill. kroner.

Driftskostnader

De forsikringsrelaterte driftskostnadene utgjorde 147 mill. kroner etter første kvartal 2020. Provisjonskostnadene utgjorde 26 mill. kroner, en økning på 4 mill. kroner for tilsvarende produktportefølje fra året før. Forvaltningskostnader knyttet til finansielle eiendeler økte med 2 mill. kroner. Avskrivningskostnadene utgjorde 4 mill. kroner, det samme som ved utløpet av første kvartal forrige år.

Salgsutvikling

Selskapets salgsvolumer for spareprodukter i personmarkedet var 23 % lavere enn etter første kvartal forrige år.

For innskuddspensjonsforsikringer og hybridpensjon i bedriftsmarkedet var det en reduksjon i salgsvolumene med 5 % i forhold til samme periode i 2019.

Skattemessige forhold

Skattekostnaden ved utløpet av første kvartal 2020 ble minus 44 mill. kroner (-17,4 %). Hovedårsaken til avvik i selskapets skatteprosent sammenlignet med en normalskattesats for finansforetak på 25 % var beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer i selskapsporteføljen.

Resultatanalyse

Resultatanalyse:

Beløp i mill. kroner	31.03.20	31.03.19
Risikoresultat	-24	32
Administrasjonsresultat	-20	23
Avkastningsresultat	-220	20
Vederlag for rentegaranti	6	6
Resultat til fordeling	-258	81

Netto risikoresultat utgjorde minus 24 mill. kroner etter første kvartal 2020, mot 13 mill. kroner for tilsvarende produkter forrige år. Hovedårsaken til det svakere resultatet var økte erstatningsavsetninger i forbindelse med uførhet.

Administrasjonsresultatet ble 12 mill. kroner svakere enn forrige år for selskapets nåværende produkter. Gebyrinntektene var på tilsvarende nivå, men driftskostnadene og provisjonskostnadene økte.

Avkastningsresultatet (finansinntekter i kundeporteføljene redusert med garantert avkastning) ble minus 220 mill. kroner, mot 20 mill. kroner året før. Garantert rente utgjorde 107 mill. kroner. Av dette ble 103 mill. kroner regnskapsmessig dekket av tilleggsavsetninger. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 6 mill. kroner, det samme som forrige år.

Organisatoriske forhold

SpareBank 1 Forsikring AS er et heleiet datterselskap av SpareBank 1 Gruppen AS. Selskapet kjøper støttetjenester innen områdene juridisk og personal

fra Gruppen. Kommunikasjon og støttetjenester innen IT-området blir kjøpt fra SpareBank 1 Utvikling DA.

Per 1. januar 2020 ble alle personrisikoproduktene til SpareBank 1 Forsikring AS utfisjonert til Fremtind Livsforsikring AS.

Kapitalforhold og soliditet

Selskapet anses å være godt kapitalisert sett opp mot de regulatoriske kravene i Solvens II-regelverket. Selskapets solvensmargin med bruk av overgangsregel for forsikringstekniske avsetninger var 164 % per 31. mars 2020. Solvensmarginen uten bruk av overgangsregel var 147 %, sammenlignet med 193 % per 31. desember 2019. Per 1. januar 2020 ble selskapets solvensmargin estimert til 166 % uten personrisikoproduktene som ble utfisjonert.

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

Fremtidsutsikter

SpareBank 1 Forsikring AS vil fremover styrke satsningen på pensjonsforsikring. Individuelle og bedriftsbetalte personrisikoforsikringer ble overført til Fremtind Livsforsikring AS ved fisjon per 1. januar 2020.

Økt oppmerksomhet på pensjon i samfunnet forventes å gi langsiktig vekst i markedet for pensjonssparing. Et pensjonsforsikringstilbud i samarbeid med LO og SpareBank 1-bankenes distribusjonsnett, gir et godt utgangspunkt for fortsatt økt forretningsvolum.

Kundenes bruk av digitale løsninger øker sterkt. SpareBank 1 Forsikring AS har digitale kjøpsløsninger for sine hovedprodukter. Det legges vekt på å sikre gode kundeopplevelser gjennom løsninger som er enkle, gjenkjennbare på tvers av flater (mobil, brett, PC) og tilpasset kundens forskjellige behov. Et eksempel på dette er det sterkt voksende salget av individuelle spareprodukter med investeringsvalg.

SpareBank 1 Forsikring AS er ved siden av Storebrand markedets eneste tilbyder av hybridpensjon. Det er en stor interesse for produktet både fra virksomheter som har privat ytelsespensjon og fra virksomheter som har offentlig tjenstepensjon. Det er åpnet for overgang til hybridpensjon for konkurranseutsatte kommunale og interkommunale bedrifter.

SpareBank 1 Forsikring AS har tatt en ledende posisjon i hybridpensjonsmarkedet med en markedsandel på ca. 2/3 i 2019, målt i brutto forfalt premie

siste 12 måneder. Selskapet er gjennom sin satsing på produktet og med sin unike distribusjonskraft godt posisjonert for flere nye kunder med hybridpensjon i fremtiden.

SpareBank 1 Forsikring AS gikk fra 10,9 % markedsandel i 4. kvartal 2018 til 11,1 % i 4. kvartal 2019 på innskuddspensjon. For innskuddspensjon og hybridpensjon sett under ett økte markedsandelen fra 12,3 % i 4. kvartal 2018 til 12,5 % på samme tid i 2019. SpareBank 1 Forsikring har hatt en positiv flyttebalanse målt mot konkurrentene både i 2018 og 2019.

Selskapet har gitt sine tjenestepensjonskunder god langsiktig avkastning og har landets mest fornøyde tjenestepensjonskunder. Selskapet har lyktes med sin satsing på store kunder. Bankene som salgskanal i tillegg til økt oppmerksomhet fra meglere gjør at selskapet forventer fortsatt god vekst i pensjonsmarkedet fremover.

Egen pensjonskonto, som forventes innført fra 2021, innebærer at pensjonskapitalbevis med kapital opptjent i tidligere innskuddspensjonsordninger flyttes sammen med innskuddspensjonsmidler hos nåværende arbeidsgiver. Samtidig kan den enkelte ansatte selv bestemme hvem som skal forvalte både den opptjente pensjonskapitalen og nåværende arbeidsgivers pensjonssparing for den ansatte. Hensikten er at den enkelte skal få en bedre oversikt over pensjonsmidlene og spare kostnader. SpareBank 1 anser seg godt posisjonert for innføringen av egen pensjonskonto.

Forslag til endringer i regelverket for garanterte produkter hadde høringsfrist 8. april 2020. Bakgrunnen er blant annet at det de siste årene har vært lav avkastning utover det avkastningsgarantiene gir og at verdøkningen på pensjonsytelsene fra fripoliser og ytelsesordninger har vært liten.

Ny skattefavoredert individuell pensjonssparing, IPS, ble innført fra 1. november 2017. Slike avtaler kan inngås med bank, livsforsikringsforetak, pensjonsforetak, verdipapirforetak eller forvaltningsselskap for verdipapirfond. SpareBank 1 Forsikring AS sin markedsandel for IPS levert fra forsikringsselskaper var 22 % i 2019. Når det gjelder salget av IPS og Pensjonskonto bidrar selskapets gode kjøpsløsninger til at kundene starter pensjonsavtaler på egen hånd. De finner som regel inspirasjon til dette på bankenes sider og kommer derifra enkelt over i kjøpsløsningen. Selskapet forventer derfor god vekst også innenfor disse produktene fremover.

De individuelle pensjonsspareproduktene passer godt sammen med selskapets tjenestepensjonsprodukter, og vil for mange av medlemmene i tjenestepensjon være et godt supplement til det de får fra arbeidsgiver. SpareBank 1 Forsikring AS forventer at mange av selskapets bedriftskunder ønsker å informere sine ansatte om denne tilleggsmuligheten.

SpareBank 1 Forsikring AS anses å være godt posisjonert med hensyn på det fremtidige pensjonsmarkedet. Selskapet har fokus på lønnsomhet. Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er fulgt, sikter selskapet mot å gi langsiktig stabil avkastning til kunder og eier.

Den siste tidens uroligheter knyttet til korona-situasjonen påvirker selskapet. Selskapet følges tett gjennom økt overvåking av operasjonelle og finansielle effekter, samt fortløpende vurdering av tiltak. I tillegg til utviklingen i finansmarkedene overvåker selskapet pandemien sine konsekvenser for administrasjonsresultat og risikoresultat. De langsiktige effektene vil avhenge av hvor lenge den nåværende situasjonen i samfunnet vil pågå.

Oslo, 28. april 2020

Styret i SpareBank 1 Forsikring AS

RESULTATREGNSKAP

Mill. kroner	Pr. 31.03.2020	Pr. 31.03.2019	Pr. 31.12.2019	
1.1	Forfalte premier, brutto	1.435	2.055	7.808
1.2	Avgitte gjenforsikringspremier	-2	-47	-180
1.3	Overføring av premiereserve og pensjonskapital mv. fra andre forsikringsforetak	440	484	1.419
1	SUM PREMIEINNEKTER FOR EGEN REGNING	1.873	2.492	9.047
2.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-202	34	1.337
2.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	131	178	520
2.4	Verdiendringer på investeringer	-840	399	779
2.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-42	-58	-8
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
2	KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	-953	553	2.628
3.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	206	184	185
3.4	Verdiendringer på investeringer	-5.804	1.829	4.554
3.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	87	140	-64
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
3	INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	-5.511	2.153	4.675
4	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE INNEKTER	56	50	222
5.1.1	Utbetalte erstatninger, brutto	-403	-650	-2.541
5.1.2	Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	0	44	150
5.1	Utbetalte erstatninger	-403	-606	-2.391
5.2	Overf. av premiereserve og pensjonskapital mv. til andre forsikringsforetak	-237	-329	-1.302
5	SUM ERSTATNINGER FOR EGEN REGNING	-640	-935	-3.693
6.1.1	Endring i premiereserve mv., brutto	-166	-433	-1.292
6.1.2	Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve mv.	0	46	46
6.1	Endring i premiereserve mv.	-166	-387	-1.246
6.2	Endring i tilleggsavsetninger	106	14	-355
6.3	Endring i kursreguleringsfond	840	-402	-781
6.4	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	-1	-1	-3
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
6	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	779	-776	-2.385
7.1	Endring i pensjonskapital mv.	4.335	-3.148	-8.321
7.3	Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	53	-26	-52
	RESULTATFØRTE ENDRINGER I FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
7	SÆRSKILT INVESTERINGSPORTEFØLJE	4.388	-3.174	-8.373
8.1	Overskudd på avkastningsresultatet	0	-11	-579
8.2	Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-11	-10	-37
	SUM MIDLER TILORDNET FORSIKRINGSKONTRAKTENE -			
8	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	-11	-21	-616
9.1	Forvaltningskostnader	-37	-35	-134
9.2	Salgskostnader	-38	-134	-466
9.4	Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	-72	-104	-540
9.5	- Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	0	4	24
9	SUM FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER	-147	-269	-1.116
10	ANDRE FORSIKRINGSRELATERTE KOSTNADER	0	-2	-8
11	RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP	-166	71	381
12.1	Inntekter fra investeringer i datterforetak (eiendomsselskap)	-66	18	570
12.2	Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	43	30	97
12.4	Verdiendringer på investeringer	-48	12	33
12.5	Realisert gevinst og tap på investeringer	-1	-2	7
	SUM NETTO INNEKTER FRA INVESTERINGER I			
12	SELKAPSPORTEFØLJEN	-72	58	707
13	ANDRE INNEKTER	1	1	190
14.1	Forvaltningskostnader	-1	-1	-5
14.2	Andre kostnader	-14	-12	-232
	FORVALTNINGSKOSTNADER OG ANDRE KOSTNADER KNYTTET TIL			
14	SELKAPSPORTEFØLJEN	-15	-13	-237
15	RESULTAT AV IKKE-TEKNISK REGNSKAP	-86	46	660
16	RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD	-252	117	1.041
17	SKATTEKOSTNADER	44	-26	-97
18	RESULTAT FØR ANDRE INNEKTER OG KOSTNADER	-208	91	944
20	TOTALRESULTAT	-208	91	944

BALANSE – EIENDELER

Mill. kroner		Pr. 31.03.2020	Pr. 31.03.2019	Pr. 31.12.2019
1.2	Andre immaterielle eiendeler	57	94	81
1	SUM IMMATERIELLE EIENDELER	57	94	81
2.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	1.619	1.950	1.720
2.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	0	120	0
2.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	1.619	2.070	1.720
2.3.1	Investeringer som holdes til forfall	77	131	85
2.3.2	Utlån og fordringer	1.069	1.113	1.069
2.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	1.146	1.244	1.154
2.4.2	Rentebærende verdipapirer	2.573	2.698	4.024
2.4.4	Finansielle derivater	1	0	0
2.4.5	Andre finansielle eiendeler	841	566	-12
2.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	3.415	3.264	4.012
2	SUM INVESTERINGER	6.180	6.578	6.886
3.1	Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	43	81	94
3.2	Fordringer i forbindelse med gjenforsikring	0	54	21
3.3	Andre fordringer	45	46	66
3	SUM FORDRINGER	88	181	181
4.1	Anlegg og utstyr	79	54	82
4.2	Kasse, bank	350	209	674
4.4	Andre eiendeler betegnet etter sin art	5	15	4
4	SUM ANDRE EIENDELER	434	278	760
5.3	Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3	0	2
5	SUM FORSKUDDSBETALTE KOSTNADER OG OPPTJENTE IKKE MOTTATTE INNTEKTER	3	0	2
	SUM EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN	6.762	7.131	7.910
6.2.1	Aksjer og andeler i datterforetak (eiendomsselskap)	4.363	3.671	4.636
6.2.2	Fordringer på datterforetak (eiendomsselskap)	435	226	439
6.2	Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak	4.798	3.897	5.075
6.3.1	Investeringer som holdes til forfall	592	1.113	763
6.3.2	Utlån og fordringer	7.302	7.480	7.259
6.3	Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	7.894	8.593	8.022
6.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	2.724	2.835	2.956
6.4.2	Rentebærende verdipapirer	5.114	8.381	9.446
6.4.4	Finansielle derivater	15	11	119
6.4.5	Andre finansielle eiendeler	580	27	319
6.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	8.433	11.254	12.840
6	SUM INVESTERINGER I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	21.125	23.744	25.937
7	GJENFORSIKRINGSANDEL AV FORSIKRINGSFORPLIKTELSE I KOLLEKTIVPORTEFØLJEN	0	516	516
8.4.1	Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	18.731	18.552	21.556
8.4.2	Rentebærende verdipapirer	12.373	12.219	13.655
8.4.4	Finansielle derivater	0	0	526
8.4.5	Andre finansielle eiendeler	1.808	18	171
8.4	Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	32.912	30.789	35.908
8	SUM INVESTERINGER I INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN	32.912	30.789	35.908
	SUM EIENDELER	60.799	62.180	70.271

BALANSE – EGENKAPITAL OG GJELD

Beløp i 1000 kroner.		Pr. 31.03.2020	Pr. 31.03.2019	Pr. 31.12.2019
10.1	Selskapskapital	1	3	3
10.2	Overkurs	482	482	482
10.4	Annen innskutt egenkapital	2.868	2.218	2.868
10	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	3.351	2.703	3.353
11.1.3	Risikoutjevningfond	127	89	116
11.1	Sum Fond	127	89	116
11.2	Annen opptjent egenkapital	1.439	1.563	1.673
11	SUM OPPTJENT EGENKAPITAL	1.566	1.652	1.789
12.3	Annen ansvarlig lånekapital	1.000	1.000	1.000
12	SUM ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	1.000	1.000	1.000
13.1	Premiereserve	17.683	20.930	22.350
13.2	Tilleggsavsetninger	1.333	970	1.337
13.3	Kursreguleringsfond	1.486	1.947	2.326
13.4	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	278	187	289
	Ufordelte overskuddsmidler	-92	17	
	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
13	KONTRAKTSFASTSATTE FORPLIKTELSE	20.688	24.051	26.302
14.1	Pensjonskapital mv.	30.999	30.278	35.400
14.3	Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner mv.	471	514	521
	SUM FORSIKRINGSFORPLIKTELSE -			
14	SÆRSKILT INVESTERINGSFORPLIKTELSE	31.470	30.792	35.921
15.2.1	Forpliktelser ved periodeskatt	137	156	225
15.2.2	Forpliktelser ved utsatt skatt	512	666	556
15.2	Forpliktelser ved skatt	649	822	781
15.3	Andre avsetninger for forpliktelser	75	0	78
15	SUM AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE	724	822	859
16	PREMIEDEPOT FRA GJENFORSIKRINGSFORETAK	0	358	360
17.1	Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	114	282	408
17.2	Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	19	25	0
17.4	Finansielle derivater	1.765	57	28
17.5	Andre forpliktelser	58	293	156
17	SUM FORPLIKTELSE	1.956	657	592
18.2	Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	44	145	95
	SUM PÅLØPTE KOSTNADER OG MOTTATTE,			
18	IKKE OPPTJENTE INNTEKTER	44	145	95
	SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE	60.799	62.180	70.271

KONTANTSTRØM

Mill. kroner	31.03.2020	31.03.2019
Netto kontantstrøm i fra operasjonelle aktiviteter	-7.313	1.692
Netto kontantstrøm i fra investeringsaktiviteter	6.989	-1.794
Netto kontantstrøm i fra finansieringsaktiviteten	0	0
Netto kontantstrøm for perioden	-323	-102
Kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse	674	311
Kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt	350	209

EGENKAPITAL

Mill. kroner	Innskutt egenkapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Risiko-utjevning-fond	Annen opptjent egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital pr. 31.12.2019	3	482	2.868	116	1.673	5.142
Utfisjonert EK pr. 01.01.2020	-2				-15	-17
Resultat før andre inntekter og kostnader					-208	-208
Totalresultat					-208	-208
Poster ført direkte mot EK:						
Avsatt til risikoutjevning-fond				11	-11	0
Egenkapital pr. 31.03.2020	1	482	2.868	126	1.439	4.917

Note 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Delårsregnskapet er utarbeidet i henhold til IAS 34 *Delårsrapportering* jfr. årsregnskapsforskriften for livsforsikringsselskaper § 6-2. Delårsrapporten gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet, følgelig bør delårsrapporten leses i sammenheng med årsregnskapet for 2019. Årsregnskapet for 2019 finnes på internettsiden "www.sparebank1.no".

De samme regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som ble benyttet i årsregnskapet for 2019 er lagt til grunn i delårsrapporten.

Estimater

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater som påvirker regnskapstallene. Et område hvor slike estimater er vesentlige, er forsikringstekniske avsetninger. Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2019. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Note 2 – VERDSETTELSESHIERARKI – FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER TIL VIRKELIG VERDI

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

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

Nivå 1

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

Følgende finansielle eiendeler er klassifisert under nivå 1

- Andeler i aksje-, obligasjons- og pengemarkedsfond
- Børsnoterte aksjer, statsobligasjoner og statssertifikater med fast avkastning

Nivå 2

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

Følgende finansielle instrumenter er klassifisert under nivå 2

- Valutaterminer, fremtidige renteaftaler og aksjeswapper 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.

Selskapet har en helt ubetydelig post klassifisert under nivå 3.

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

1. kvartal 2020

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	37.683	7.061	-	44.744
<i>Herav aksjer og andeler</i>	21.455		-	21.455
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	16.228	3.832	-	20.060
<i>Herav andre verdipapirer</i>		3.229	-	3.229
Finansielle derivater	-	16	-	16
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	10	-	10
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	6	-	6
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	37.683	7.077	-	44.760
Derivater	-	1.765	-	1.765
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	10	-	10
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	1.755	-	1.755
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	1.765	-	1.765

Året 2019

Mill. kroner	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Sum
Verdipapirer - utpekt til virkelig verdi over resultat	42.532	9.583	-	52.115
<i>Herav aksjer og andeler</i>	24.512	-	-	24.512
<i>Herav obligasjoner og sertifikater</i>	18.020	9.105	-	27.125
<i>Herav andre verdipapirer</i>	-	478	-	478
Finansielle derivater	-	645	-	645
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>	-	27	-	27
<i>Herav valutainstrumenter</i>	-	617	-	617
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	1	-	1
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	42.532	10.228	-	52.760
Derivater	-	28	-	28
<i>Herav aksjeinstrumenter</i>		27	-	27
<i>Herav renteinstrumenter</i>	-	1	-	1
Finansielle forpliktelser som måles til virkelig verdi	-	28	-	28

Note 3 – VERDIPAPIRER TIL VIRKELIG VERDI

Mill. kroner	1. kvartal 2020	Året 2019
	Bokført verdi/ virkelig verdi	Bokført verdi/ virkelig verdi
<u>Aksjer og andeler:</u>		
Norske aksjefond	3.051	3.758
Utland private equity	1	0
Utenlandske aksjefond	18.403	20.754
Sum aksjer og andeler til virkelig verdi	21.455	24.512
<u>Obligasjoner og sertifikater og andeler i rentefond:</u>		
Norske obligasjoner og sertifikater	18.066	24.172
Utenlandske obligasjoner og sertifikater	1.994	2.953
Sum obligasjoner og sertifikater til virkelig verdi	20.060	27.125
<u>Andre verdipapirer:</u>		
Andre finansielle eiendeler	3.229	478
Sum andre finansielle eiendeler til virkelig verdi	3.229	478
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	44.744	52.115

Note 4 – DERIVATER

Mill. kroner	1. kvartal 2020		Året 2019	
	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser	Virkelig verdi eiendeler	Virkelig verdi forpliktelser
Aksjeinstrumenter				
Aksjeswap	10	10	27	27
Sum aksjeinstrumenter	10	10	27	27
Valutainstrumenter				
Valutaterminer	0	1.755	617	0
Sum valutainstrumenter	0	1.755	617	0
Renteinstrumenter				
Rentebytteavtaler (swap) (dekker også cross count)	6	0	1	1
Sum renteinstrumenter	6	0	1	1
Sum finansielle derivater	16	1.765	645	28

Oppstilling vedrørende motregningsrett

	Brutto balanseført beløp	Balanseført beløp som nettoføres	Nettobeløp i balansen	Beløpet som ikke er nettopresentert i balansen	Beløp etter mulige nettooppgjør
1. kvartal 2020					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	10	0	10	0	10
Renteinstrumenter	6	0	6	0	6
Sum	16	0	16	0	16
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter	10	0	10	0	10
Valutainstrumenter	1.755	0	1.755	0	1.755
Sum	1.765	0	1.765	0	1.765
Året 2019					
Finansielle eiendeler					
Aksjeinstrumenter	27	0	27	0	27
Valutainstrumenter	617	0	617	0	617
Renteinstrumenter	1	0	1	0	1
Sum	645	0	645	0	645
Finansielle forpliktelse					
Aksjeinstrumenter	27	0	27	0	27
Renteinstrumenter	1	0	1	0	1
Sum	28	0	28	0	28

Note 5 – VERDIPAPIRER TILGJENGELIG FOR SALG

Aksjer tilgjengelig for salg

Mill. kroner	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Virkelig verdi
Norsk Pensjon AS	2	0	0
Sum aksjer tilgjengelig for salg	2	0	0

Aksjene tilhører selskapsporteføljen.